

# Balance de la economía bogotana 2001

330.986  
C17b  
2001  
Ej. 1

 **CAMARA**  
DE COMERCIO DE BOGOTA

Por nuestra sociedad



CCB0983  
Ej 1 D 2001  
Inv. 16 891



# Balance

de la economía bogotana

## 2001







Presidenta

**María Fernanda Campo Saavedra**

Vicepresidenta de Gestión Cívica y Social

**María Eugenia Avendaño Mendoza**

Director de Estudios e Investigaciones

**Pedro Orlando Yanes Parada**

Coordinador de Estudios e Investigaciones

**Ricardo Ayala Ramírez**

Investigadores

**Ricardo Ayala Ramírez**

**Jorge Omar Serrano Franco**

Asistente de investigación

**Rosce Mary Rubio P.**

**Balance de la economía bogotana 2001**

Abril de 2002

**[www.ccb.org.co](http://www.ccb.org.co)**



# CÁMARA DE COMERCIO DE BOGOTÁ

Presidente

Mario Fernando Campo Gaviria

Vicepresidente de Gestión Civil y Social

Marta Eugenia Acosta Pineda

Director de Estudios e Investigaciones

Pedro Orlando Yanes Parra

Coordinador de Gestión e Investigaciones

Ricardo Ayala Rentería

Investigadores

Ricardo Ayala Rentería

Jorge Olayo Zorrano Franco

Asistente de Investigación

Katze Mary Rubio S.

Revisión de la segunda paginación 2001

© Derechos reservados de autor  
Cámara de Comercio de Bogotá  
Carrera 9ª 16-21. Apartado aéreo 29824  
Bogotá, D.C., Colombia

Impreso por:  
Agora Editores Ltda.

La información de este documento está protegida por la Ley 23 de 1982 de la República de Colombia y está sujeta a modificaciones sin preaviso alguno. Podrán reproducirse extractos y citas sin autorización previa, indicando la fuente. Su reproducción extensa por cualquier medio masivo presente o futuro, en traducciones o transcripciones, podrá hacerse previa autorización de la Cámara de Comercio de Bogotá. La Cámara de Comercio de Bogotá no asume responsabilidad alguna por los criterios u opiniones expresados por los autores.

# Contenido

Presentación .....	7
Entorno económico nacional .....	9
Conclusiones del comportamiento de la economía colombiana en el 2001 .....	16
Balance sectorial de la economía bogotana en el 2001 .....	19
La economía bogotana creció más que la economía nacional .....	19
La industria: el balance fue menos positivo que durante el 2000. ....	21
Opinión empresarial sobre la situación de la industria en Bogotá .....	21
Balance de la situación económica de los industriales por sectores .....	23
Factores que afectaron la actividad industrial .....	24
El comercio: mejoró su desempeño al finalizar el año .....	26
Balance de la opinión de los comerciantes .....	26
Principales problemas del comercio bogotano .....	27
La venta de gasolina en Bogotá .....	28
La construcción: empezó a recuperarse .....	29
El despegue de la actividad inmobiliaria .....	31
El sector financiero: continuó su recuperación pero se redujo el crédito. ....	33
Comportamiento real de las captaciones .....	34
Comportamiento de la cartera .....	35
Los márgenes de intermediación financiera .....	36
El sector externo: un buen año para las exportaciones de la región .....	37
Importaciones de Bogotá y Cundinamarca .....	37
Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca .....	39
La balanza comercial .....	41
Movimiento de sociedades: aumentó la creación de empresas. ....	43
Mejóro la constitución de nuevas empresas y de capital .....	43
Liquidación de empresas y de capital .....	45
Las reformas de capital .....	46
El capital neto .....	47
El mercado de trabajo: Bogotá, la ciudad con el mayor número de desempleados de la nación .....	49
Situación del mercado laboral en Bogotá .....	49
Inflación: continuó la tendencia a la baja .....	51
Conclusiones y perspectivas de la economía bogotana en el 2002. ....	54
Conclusiones .....	54
Perspectivas en el 2002 .....	55
Consejo regional de competitividad para Bogotá y Cundinamarca .....	58
Propuestas para la reactivación económica y la generación de empleo .....	60





# Presentación

**L**a Cámara de Comercio de Bogotá es una entidad de carácter privado que orienta su actividad a la promoción del desarrollo empresarial y al mejoramiento del entorno para la calidad de vida en la región. En desarrollo de estos objetivos, la entidad les ofrece al sector empresarial, a las autoridades y a la ciudadanía en general, información y análisis sobre el comportamiento de la actividad productiva, sus fortalezas y problemas, de utilidad en la toma de decisiones.

El *Balance de la economía bogotana* es un documento que elabora semestralmente la Cámara de Comercio de Bogotá, por intermedio de su Dirección de Estudios e Investigaciones, con el propósito de evaluar el desempeño general de la actividad productiva de la ciudad, sus principales sectores y sus indicadores más importantes.

En la presente edición se incluye el balance de los resultados del desempeño de la economía bogotana en 2001. Se analiza el contexto general de la actividad productiva de la ciudad y sus ramas económicas más representativas, como la industria, el comercio, la construcción, el sector financiero y el sector externo además del movimiento de sociedades, del empleo y de la inflación. El documento concluye con las propuestas de la Cámara de Comercio de Bogotá para la reactivación económica y la generación de empleo.

Este documento se elabora con base en información estadística procedente de instituciones de reconocida validez como el Departamento Administrativo Nacional de Estadística, DANE, el Banco de la República, la Fundación para la Educación Superior y el Desarrollo, Fedesarrollo, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales, DIAN, la Cámara Colombiana de la Construcción, Camacol, la Federación Nacional de Comerciantes, Fenalco, y la Superintendencia Bancaria. Además, incluye la información de constituciones y liquidaciones del registro mercantil de la Cámara de Comercio de Bogotá.

Cualquier aclaración o los comentarios relacionados con el presente análisis pueden solicitarse o enviarse al fax 2847802 ó comunicarse con el teléfono 3810363, en Bogotá, y a través de internet al e-mail: [estinves@ccb.org.co](mailto:estinves@ccb.org.co).





## Entorno económico nacional

El 2001 fue un año en el que la economía bogotana creció a un ritmo bajo (2%) y con altas tasas de desempleo (18,7%), debido a la lenta evolución de la demanda interna, la restricción en el acceso al crédito y un entorno internacional difícil para la economía colombiana. De todas maneras, el crecimiento económico de la ciudad superó al de la nación (en 0,44 puntos porcentuales); la inflación se redujo (7,1%) y las exportaciones tuvieron un crecimiento muy importante (22,9%).

El *Balance de la economía bogotana en el 2001* presenta, en primer lugar, los principales aspectos que caracterizaron el entorno económico nacional; en segundo lugar, el balance del comportamiento de las principales actividades productivas de Bogotá y, finalmente, las conclusiones del 2001 y las perspectivas para el 2002.

### Entorno económico nacional

En el 2001, la baja inflación y el aumento de las exportaciones no tradicionales fueron dos factores que tuvieron una influencia positiva en la economía nacional; por el contrario, el desempleo y el escaso crecimiento de la demanda interna continuaron como los principales problemas de la economía. Como resultado, el PIB creció a un ritmo bajo (1,56%)<sup>1</sup> y la tasa de desempleo llegó a 18,2% promedio anual en las trece ciudades y áreas metropolitanas.

Así mismo, en el 2001, en materia de política económica se avanzó en varios frentes: se realizaron reformas estructurales claves como la Ley de Transferencias (Ley 715 del 2001); se cumplieron las metas con el FMI<sup>2</sup>; se avanzó en el ajuste fiscal<sup>3</sup>: se redujeron las tasas de interés interbancarias<sup>4</sup>; la estrategia de financiamiento de la nación garantizó la estabilidad financiera y se fortaleció el sistema financiero. Además, se logró mejorar en frentes como la inversión priva-

1. DNP. *Balance macroeconómico 2001 y perspectivas para 2002*. Bogotá, diciembre 21.

2. Entre las metas más importantes se encuentran: la de la inflación, que el acuerdo estableció en 8%, y se logró 7,65%; el piso de las reservas internacionales netas fue de US\$8.980 millones y cerró el año con US\$10.729; y el pago de la deuda externa pública no se rezagó.

3. La participación del déficit fiscal en el PIB descendió de 3,8% en el 2000 a 3,4% en el 2001. Véase DNP (2002). *Indicadores de coyuntura económica*. Abril.

4. El Banco de la República bajó las tasas de interés interbancarias de 12,5% a 8% en el 2001.



da que continuó recuperándose<sup>5</sup>, las exportaciones no tradicionales aumentaron, despegó la construcción y siguió bajando la inflación<sup>6</sup>.

El crecimiento estuvo a cargo de los sectores de transporte (3,5%), construcción (3,2%), comercio (2,1%) y electricidad, gas y agua (1,9%), mientras que en minas y canteras el crecimiento fue negativo (-4,0%), aunque menor a lo ocurrido en el 2000 (-10%). La pérdida de dinamismo de la economía nacional en el 2001 estuvo asociada al menor crecimiento de los sectores que en el 2000 lideraron la recuperación<sup>7</sup>: la industria perdió 9 puntos porcentuales, la agricultura 3,5 puntos porcentuales y el comercio se redujo en 8 puntos porcentuales.

Las previsiones macroeconómicas estiman el crecimiento en el 2002 de 2,5% ó 3%, fundamentalmente por la recuperación de la minería, la industria y la construcción (véase cuadro 1).

Entre las razones más importantes que incidieron en el bajo crecimiento económico en el 2001, se destacan las cuatro siguientes: (a) la baja tasa de ahorro, a la que contribuyó la salida de capital al exterior<sup>8</sup>; (b) la reducción de los precios internacionales del petróleo y del café, que hizo que los ingresos por exportaciones tradicionales disminuyeran<sup>9</sup>; (c) la inestabilidad de la economía internacional, en especial de los principales socios comerciales del país, los Estados Unidos, Perú, Chile y los países miembros de la Unión

5. Según estimaciones del DNP (2002) Indicadores de coyuntura económica, abril, la inversión privada creció 9,2% en el 2001.
6. SANTOS, Juan Manuel; Ministro de Hacienda y Crédito Público, *La crisis internacional y la economía colombiana 2001-2002*. Seminario de competitividad y productividad, Santa Marta, 14 de marzo de 2002.
7. En el 2000, la recuperación estuvo liderada por la industria (9,7%), la agricultura, silvicultura, caza y pesca (5%) y el comercio (10,5%).
8. Según las proyecciones del DNP, la participación del ahorro nacional bruto en el PIB pasó de 14,8% en 1998 a 13,5% en el 2001, nivel muy bajo para lograr un mayor crecimiento de la economía. Véase DNP (2002) *Indicadores de coyuntura económica*. Marzo. Bogotá.
9. Se considera que por efecto de la caída de los precios del petróleo y los ataques a la infraestructura petrolera, el país perdió alrededor de \$US500 millones. Véase *Portafolio*. Diciembre 18 de 2001.

**Cuadro 1**  
**Crecimiento del PIB, según ramas de actividad económica**

Ramas de actividad	2000	2001	2002
Agropecuaria, silvicultura, caza y pesca	5,03	1,51	2,7
Explotación de minas y canteras	-10,04	-4,04	-0,6
Electricidad, gas de ciudad y agua	0,70	1,91	1,4
Industria manufacturera	9,73	-0,76	2,4
Construcción	-2,85	3,17	4,8
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	10,46	2,05	3,1
Transporte, almacenamiento y comunicación	2,23	3,47	3,2
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	1,15	0,19	1,4
Servicios sociales, comunales y personales	-0,92	1,47	0,6
Producto interno bruto	2,74	1,56	2,5 - 3,0

Fuente: DANE. DNP. Proyecciones 2002.

NOTA. Las proyecciones sectoriales del 2002 corresponden a un crecimiento del PIB de 2,5%.



Europea, que redujeron las compras de productos colombianos y (d) el conflicto armado que incrementó la incertidumbre y el riesgo para los proyectos de inversión privada<sup>10</sup>, y obligó al aumento del gasto público en seguridad<sup>11</sup>.

El comportamiento de los principales sectores de la actividad productiva se caracterizó por un menor dinamismo en el 2001 respecto al 2000, especialmente de la industria, la agricultura, silvicultura, caza y pesca.

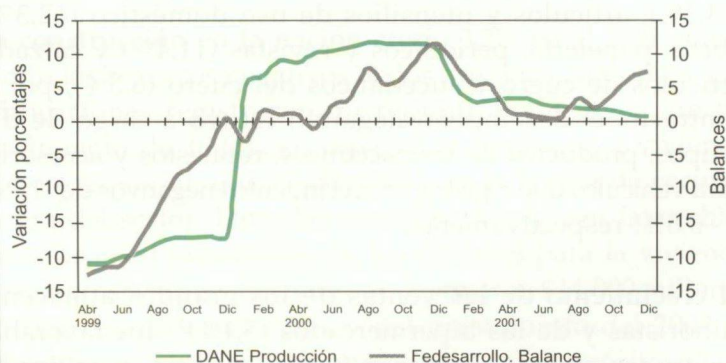
**La actividad industrial en la nación** registró un menor dinamismo en el 2001 frente al obtenido en el 2000, aunque continuó siendo positivo: la producción creció 0,7% y las ventas 0,9%, entre el 2000 y el 2001<sup>12</sup>, respectivamente. La percepción de los industriales sobre su situación económica al finalizar el 2001 fue positiva aunque menor al balance del 2000<sup>13</sup>: creció el número de empresarios que señaló aumento en los inventarios<sup>14</sup>, descenso en los pedidos<sup>15</sup>, y descendió el porcentaje de empresarios con expectativas muy optimistas sobre su actividad durante el primer semestre del 2002<sup>16</sup>.

Para los industriales, los factores de mayor impacto en su desempeño fueron: la baja demanda<sup>17</sup> (34,3%), los problemas de orden público (15,2%), los bajos márgenes de rentabilidad (12,6%) y la escasez de capital de trabajo (8,3%)<sup>18</sup>. Mientras que el crecimiento de las exportaciones

10. Para el 72% de los industriales, la situación política y social al final del 2001 fue considerada como mala. Véase FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Noviembre de 2001.
11. El gasto total en los sectores de justicia y defensa y seguridad aumentó su participación en el PIB de 3,3% en 1999 a 3,6% en el 2001.
12. DANE. Muestra mensual manufacturera. Diciembre de 2001. La Encuesta de opinión conjunta de la ANDI señala que entre enero y diciembre de 2000 y 2001, la producción industrial creció 2,6% y las ventas 1,7%; en octubre de 2001, el gremio registró variaciones de 3,4% para la producción y de 1,6% para las ventas.
13. El balance de percepción sobre la situación económica de los industriales en el 2000 fue 23 y en el 2001 bajó a 13 (FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial).
14. En diciembre de 2000, el 11% de los industriales consideró altos los inventarios, y en el 2001 aumentó la participación al 21% (FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Diciembre de 2001).
15. Los industriales que consideraron bajos los pedidos en diciembre aumentaron su participación de 31% en el 2000 a 38% en el 2001 (FEDESARROLLO. Op. cit).
16. En diciembre de 2000, el 38% de los industriales eran muy optimistas sobre su situación para el primer semestre de 2001. En diciembre de 2001, lo eran 29% para el primer semestre de 2002 (FEDESARROLLO. Op. cit).
17. La demanda doméstica registró una caída de -0,8% en el 2001 respecto al 2000. Véase ANDI. Encuesta de opinión conjunta. Diciembre de 2001.
18. ANDI. Encuesta de opinión conjunta. Diciembre de 2001.

Gráfica 1

## Producción industrial



Fuente: EOE. Fedesarrollo, DANE. MMM Cálculos de la CCB.



fue un factor positivo en la actividad industrial<sup>19</sup>. Para mejorar sus resultados, los industriales modernizaron y reestructuraron equipos con tecnología menos intensiva en mano de obra, por lo cual el empleo en la industria disminuyó 0,4%<sup>20</sup> en el 2001, respecto al 2000.

Entre las actividades que contribuyeron positivamente al crecimiento industrial se destacaron: equipo y material de transporte (35,2%), aparatos y accesorios eléctricos (15,7%) y cuero y sus productos (16,7%), que aportaron 2,6 puntos porcentuales. La caída más acentuada se dio en la producción de "madera", "sustancias químicas" y "productos metálicos, excepto maquinaria y equipo", con variaciones negativas superiores al 10%, y en conjunto aportaron -1,20 puntos porcentuales a la variación total<sup>21</sup>.

El comercio fue otra actividad que creció en la nación en el 2001 (2,1%). Al finalizar el año, mejoraron los resultados de desempeño del sector<sup>22</sup> y las expectativas de los comerciantes<sup>23</sup>. Entre los factores favorables en el comportamiento del comercio<sup>24</sup> sobresalieron: el bajo crecimiento de la inflación, las medidas del gobierno para proveer de liquidez a la economía y, entre los desfavorables, la baja demanda (46%), la rotación de cartera (26%), el contrabando (14%), las ventas directas de fábrica (11%) y los costos financieros (10%).

En el comercio minorista, sin incluir combustibles, las ventas crecieron en todos los meses del año, y el acumulado superó en 3,7% las ventas del 2000<sup>25</sup>. El crecimiento de las ventas del comercio minorista estuvo asociado al buen desempeño de las ventas de muebles y equipo para oficina (32%), productos para el aseo del hogar (12,4%), otras mercancías (13,3%), artículos y utensilios de uso doméstico (12,3%), libros, papelería, periódicos y revistas (11,4%) y calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero (8,3%); por el contrario, el desempeño negativo estuvo a cargo de dos grupos: productos de farmacéuticos, repuestos y accesorios para vehículos que registraron crecimientos negativos de -1,79% y -0,8%, respectivamente.

El crecimiento de las ventas de los grandes almacenes minoristas y de los hipermercados (5,1%)<sup>26</sup> fue favorable: los grupos que más crecieron fueron: muebles y equipo de oficina (71,8%), artículos y utensilios de uso doméstico (21,3%), libros, papelería y revistas (19,9%), calzado y

19. Las exportaciones de la industria en el 2001 respecto al 2000 crecieron 4,6%.

20. DANE. *Muestra mensual manufacturera*. Diciembre de 2001.

21. Véase DANE. *Op. cit.*

22. De acuerdo con los resultados de la Encuesta de opinión al comercio de Fedesarrollo, la participación de los comerciantes más optimistas sobre su situación económica pasó de 28% en enero a 17% en julio y 36% en diciembre de 2001.

23. Las expectativas sobre la situación económica para los próximos seis meses de los comerciantes fue más favorable para el 53% en enero, 39% en julio y 47% en diciembre (FEDESARROLLO. *Op. cit.*).

24. FEDESARROLLO. *Encuesta de opinión empresarial*. Diciembre de 2001. Bogotá.

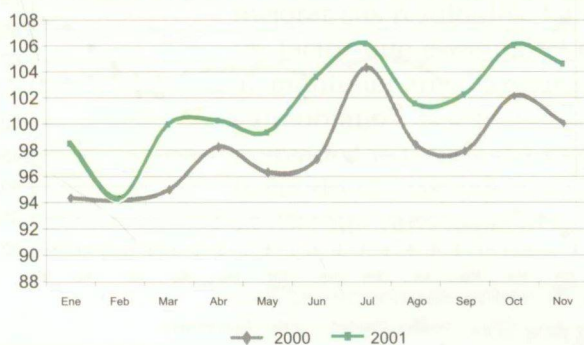
25. DANE. *Muestra mensual de comercio al por menor*. Diciembre de 2001.

26. DANE. *Grandes almacenes minoristas, hipermercados y comercio de vehículos, autos nuevos*. Tercer trimestre de 2001.



Gráfica 2

### Índice de las ventas del comercio al por menor sin combustibles ni vehículos



Fuente: DANE.

artículos de cuero (18,5%) y otras mercancías (12,5%); mientras que los artículos de aseo personal y farmacéuticos registraron descensos de 0,1% y 1,6%, respectivamente.

Finalmente, se destacó la recuperación de las ventas de vehículos nuevos. Entre enero y septiembre de 2001, las ventas crecieron 30,2%, respecto a igual período del año anterior. Este

crecimiento estuvo determinado por las ventas de vehículos para transporte público, automóviles particulares y vehículos de carga, que se favorecieron con las facilidades de financiamiento a los usuarios ofrecidas por los concesionarios y el aumento de las exportaciones<sup>27</sup>. En el segundo semestre, se recuperaron las ventas de vehículos (22%) y muebles y equipo de oficina (36,7%) debido a la reducción en las tasas de interés y al bajo ritmo de devaluación<sup>28</sup>.

A pesar de la recuperación en las ventas, la generación de empleo en el comercio fue negativa: en el comercio minorista disminuyó la contratación de personal en -0,8%, en especial de empleo permanente (-3,3%), mientras que aumentó el empleo temporal en 16,5%. En los grandes almacenes, el empleo aumentó (0,05%)<sup>29</sup>.

**La construcción en la nación** creció 3,2% en el 2001, superando los registros negativos de los dos años anteriores. Las edificaciones registraron un repunte importante con un crecimiento de 10,6%, en especial la destinada a vivienda de interés social, que se convirtió en la fuente de recuperación del sector. Entre las medidas que fueron favorables destacaron: el incremento de los recursos para la vivienda de interés social; en diciembre se destinaron \$14.000 millones adicionales para subsidios y del presupuesto del 2002 se adelantaron \$100.000 millones con igual propósito. Pero, también, tres factores frenaron la posibilidad de alcanzar una mayor recuperación: el lento crecimiento de la econo-

27. En el caso de vehículos de transporte particular, las exportaciones del 2001 aumentaron 83% respecto a las registradas en el 2000 (DANE. *Informe de exportaciones 2001*. Marzo de 2002).

28. ANIF. *Informe semanal*. Enero 28 de 2002, No. 616.

29. DANE. *Op cit*.



mía, el desempleo y la restricción en el crédito hipotecario<sup>30</sup>.

El sistema financiero también registró un mejor desempeño, aunque su crecimiento fue bajo (0,2%): las utilidades del sistema ascendieron en noviembre a \$220 mil millones y el margen de intermediación aumentó un punto porcentual entre enero y diciembre del 2001. Sin

embargo, persistieron problemas como: disminución de la cartera bruta (1,17%)<sup>31</sup>; la cartera hipotecaria vencida se mantuvo alta (21,8% de la cartera bruta), así como las tasas de interés (por encima de 30%) para créditos de consumo. Las tasas de interés de colocación que permanecieron altas en el primer semestre del 2001<sup>32</sup>, en el segundo empezaron a disminuir (en septiembre estaban en 21,1% y finalizando el año en 18,1%<sup>33</sup>) y aliviaron los costos financieros de las empresas.

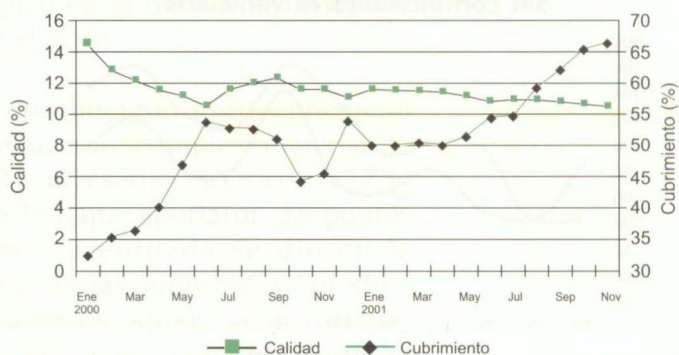
Los indicadores del sistema también mejoraron: disminuyó el índice de calidad de la cartera y aumentó el de cubrimiento: el primero, que relaciona la cartera bruta y la vencida, disminuyó de 11,3% en enero a 10,5% en noviembre del 2001 y, el de cubrimiento, de 50% en enero, terminó el año en 66%. Es decir, el sistema aumentó su capacidad de respaldo y mejoró la participación de las provisiones en el valor de la cartera vencida.

Una constante solicitud de los empresarios fue acompañar la recuperación del sector financiero con ampliación en el acceso al crédito y continuidad en la reducción de las tasas de interés, para hacer sostenible la recuperación de las empresas y de la actividad productiva.

Las exportaciones totales de la nación en el 2001 fueron menores a las del 2000 en 6,4% (de US\$13.115 millones pasaron a US\$12.282 millones) por la reducción en las exportaciones tradicionales (-22%), debido a la caída de las

Gráfica 3

## Indicadores de calidad y cubrimiento



Fuente: Superintendencia Bancaria.

30. El último reporte de la Superintendencia Bancaria indica que la cartera bruta hipotecaria disminuyó 5,1% entre noviembre del 2000 y el mismo mes del 2001: de \$13,5 billones a \$12,9 billones, y que además el sistema tuvo que aumentar sus provisiones de \$2,6 billones a \$2,8 billones en los dos años.

31. Según la Superintendencia Bancaria, la cartera bruta pasó de \$48.368 millones en el 2000 a \$47.570 en el 2001. Véase BANCO DE LA REPÚBLICA. *Indicadores económicos*. Marzo de 2002.

32. En el primer semestre del 2001, las tasas de colocación más bajas (21,1%) se registraron en marzo y en abril las más altas (21,9%). Véase DNP (2002). *Indicadores de coyuntura económica*. Abril.

33. DNP. *Indicadores de coyuntura económica*. Enero de 2002.



de petróleo (-33,2%) y la pérdida de valor de las de café (-28,5%). Por el contrario, las exportaciones no tradicionales aumentaron (10,1%<sup>34</sup>: de US\$6.404 millones a US\$7.049 millones), y se constituyeron en la alternativa de las empresas para mejorar sus resultados. La devaluación nominal (10,4%) fue un factor que estimuló el crecimiento de las exportaciones al mantener un margen competitivo para los productos colombianos. Así mismo, el buen comportamiento de los mercados externos, en especial de la Comunidad Andina hacia donde las exportaciones crecieron 34,5% y a México 21,3%, fue otro aspecto favorable.

Las perspectivas sobre el comportamiento de las exportaciones durante el 2002 son positivas y se estima que crecerán (4,1%): por un mejor desempeño de las exportaciones no tradicionales, en especial en los mercados de la Unión Europea, los Estados Unidos y la Comunidad Andina, y también por un mejor comportamiento de las exportaciones tradicionales, en las que se espera la recuperación de los precios del petróleo, del carbón y del níquel<sup>35</sup>. Adicionalmente, existe optimismo en la ratificación y ampliación en el Congreso de los Estados Unidos de los beneficios que reciben los productos colombianos con la Ley de Preferencias Arancelarias para el Área Andina, ATPA. Para los empresarios de Bogotá y Cundinamarca, el ATPA les permitirá aumentar sus ventas al mercado de los Estados Unidos y, en particular, éste será un estímulo adicional para productos representativos en las exportaciones de la región, como las confecciones y los cueros. Sin embargo, el balance final estará determinado por el efecto en las exportaciones de la nación y la región, de la desaceleración de la economía mundial, en especial la de los Estados Unidos, que es el mercado más importante de Colombia<sup>36</sup>, y los problemas económicos de socios importantes como Perú, Brasil<sup>37</sup> y Venezuela.

**La disminución de la inflación en la nación fue otro resultado positivo en el 2001:** el nivel de inflación (7,65%) fue inferior a la meta del 8% y a la inflación del 2000 (8,75%). Los grupos de mayor crecimiento en los precios en el 2001 fueron: alimentos (10,6%), salud (10,9%) y educación (10,2%)<sup>38</sup>; y los de menor variación: vestuario (2,6%), vivienda (4,3%), otros gastos (7,6%) y cultura (7,1%), principalmente por el exceso de capacidad instalada y porque el incremento en la demanda no se tradujo en mayores variaciones en los precios de recreación y cultura<sup>39</sup>. Otra

34. DANE, *Exportaciones colombianas*. Noviembre de 2001. Boletín febrero de 2002.

35. Los precios del carbón se espera que aumenten de US\$45,9 la tonelada en el 2001 a US\$46,1 la tonelada en el 2002. A su vez, los del petróleo de US\$18,5 el barril a US\$19,2 el barril en los dos últimos años respectivamente y el níquel de US\$5.264 la tonelada métrica a US\$6.043 la tonelada métrica. Véase DNP (2002). *Indicadores*. Marzo.

36. Representó 43% de las exportaciones totales: US\$5.246 millones.

37. En el 2001, las exportaciones a Perú fueron US\$277 millones, 25% menos que el año anterior, y las de Brasil US\$167,4 millones, 41% menos que el 2000. Véase DANE. *Exportaciones colombianas*. 2001.

38. Por el aumento en los precios de productos con mayor peso en la canasta de bienes, como los casos de la carne, el tomate y la panela, los medicamentos y las tarifas de servicios de salud.

39. BANCO DE LA REPÚBLICA, *Informe sobre inflación 2001*. Bogotá.



característica del comportamiento de la inflación en el 2001 fue el elevado incremento de los precios de los servicios públicos domiciliarios (17,6%), con aumentos superiores a la inflación promedio: telefonía residencial (29,4%), gas (27,6%), acueducto, alcantarillado y aseo (21,6%) y energía eléctrica (13,4%).

Entre los factores que contribuyeron a la disminución de los precios se destacaron: la política monetaria<sup>40</sup>, el control al gasto público<sup>41</sup> y la menor capacidad de compra de los hogares por el desempleo.

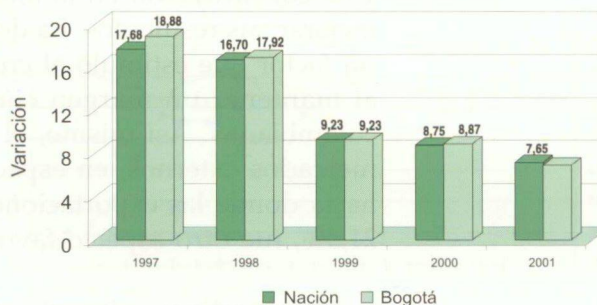
En relación con el comportamiento del empleo en la nación, durante el 2001, en las trece ciudades y áreas metropolitanas 171 mil personas encontraron empleo. Como resultado, la población ocupada ascendió a 7,3 millones de personas, (2,4% más que en el 2000)<sup>42</sup>. No obstante, el bajo crecimiento económico y la subutilización de la capacidad en las empresas no permitió reducir el desempleo: en la nación, al cierre del 2001 se registró una tasa de desempleo de 13,5%, es decir, una población desocupada de 2'716.808; además, en el 2000 se encontraban, en las trece ciudades y áreas metropolitanas, 1'500.000 personas desocupadas. En el 2001, esta cifra llegó a 1'600.000 y la tasa de desempleo a 18,2%. Además, continuó el deterioro en la calidad del trabajo: el subempleo también aumentó 6,9% y la población en estas condiciones creció de 2'487.000 a 2'658.000.

## Conclusiones del comportamiento de la economía colombiana en el 2001

En primer lugar, el balance del comportamiento de la economía colombiana en el 2001 no cumplió las expectativas que se tenían al iniciar el año: el crecimiento (1,56%) fue menor a la previsión inicial (3,8%) y al resultado del 2000 (2,8%).

**Gráfica 4**

### Comportamiento de la inflación



Fuente: DANE.

40. La base monetaria ampliada en este año creció (8%) ligeramente más que la inflación (BANCO DE LA REPÚBLICA, *Informe mensual de indicadores económicos*. Diciembre de 2001.

41. Debido al ajuste fiscal que significó una disminución del déficit fiscal de -3,8% a -3,4% en el PIB.

42. DANE. *Encuesta continua de hogares*, 2001.



En segundo lugar, a pesar del esfuerzo de las autoridades para mejorar el clima para la recuperación, persistieron como obstáculos a la actividad productiva: el bajo crecimiento de la demanda interna; el costo y las dificultades de acceso al crédito y la caída de los precios internacionales de productos importantes de exportación como el petróleo y el café. Además, la inseguridad incidió negativamente en la inversión y contribuyó a la salida de importantes recursos de capital. Como resultado, el desempleo se mantuvo como la preocupación principal de la economía colombiana: se generaron 171 mil puestos de trabajo pero 137 mil personas quedaron sin empleo. Es decir, el crecimiento fue insuficiente para reactivar la generación del empleo en la nación.

En tercer lugar, las proyecciones oficiales del DNP en el 2002 prevén un mejor comportamiento en materia de crecimiento: se espera que el PIB crezca entre 2,5% y 3%, un punto o punto y medio porcentual más que en el 2000 y que el crecimiento esté liderado por cuatro sectores: construcción (4,8%), transporte y comunicaciones (3,2%), comercio (3,1%) y el sector agropecuario (2,7%).

A nivel sectorial se estima que la construcción contará con un entorno más propicio que le permitirá en el 2002 seguir en el proceso de recuperación: el aumento en los recursos para subsidios de vivienda de interés social, la reducción en las tasas de interés y en la inflación. Así mismo, las exportaciones tendrán un incentivo con la prolongación y ampliación del ATPA, aunque no se desconoce que la actividad exportadora puede afectarse por los menores precios de productos tradicionales como el petróleo y el café, y las dificultades económicas de los países de la CAN, en especial de Venezuela.

En conclusión, el balance de la economía colombiana en el 2001, no es satisfactorio: primero, porque el crecimiento fue insuficiente para resolver el elevado desempleo en la nación; segundo, porque los problemas de la coyuntura como la deficiente demanda, la restricción crediticia, entre otros, continúan frenando la recuperación de la actividad productiva.

En consecuencia, la economía colombiana finalizó el 2001 sin darle respuesta a su principal reto: elevar la tasa de crecimiento por lo menos a 5%, para reducir el desempleo y ofrecer alternativas de ocupación a quienes se vinculan al



mercado de trabajo. Para cumplir este propósito, se requiere estimular la recuperación de la demanda interna, con un escenario de tasas de interés bajas y estables y ampliación en el acceso al crédito a la actividad productiva, con énfasis en las pequeñas y medianas empresas, que son las que más contribuyen a la generación de empleo y tienen las mayores dificultades para adelantar su actividad; estimular la inversión productiva asegurándole al inversionista estabilidad tributaria y jurídica y seguridad para promover nuevos proyectos productivos, que generen empleo y aumenten la participación de la producción nacional en los mercados internacionales. En la medida en que la economía colombiana se recupere, la actividad productiva en Bogotá también lo hará, dados los nexos de integración económica que tiene con el resto del país y la importancia en la coyuntura actual para absorber gran parte de la población inmigrante de las zonas de conflicto.

# Balance sectorial de la economía bogotana en el 2001

En esta sección, el balance que se presenta de la economía bogotana contiene un análisis del comportamiento de los principales sectores de la actividad productiva de la ciudad: la industria, el comercio, la construcción, el sector financiero y el sector externo. En cada uno se analiza su importancia en la actividad productiva bogotana, su desempeño durante el 2001 y los factores que incidieron en las variaciones de sus indicadores. Adicionalmente, el balance integra el análisis del movimiento de sociedades, el comportamiento del mercado de trabajo en la ciudad, así como el de la inflación.

## La economía bogotana creció más que la economía nacional

43. Sin embargo, si se compara con el crecimiento del 2000 (3,1%) es menor en 1,1 puntos porcentuales.

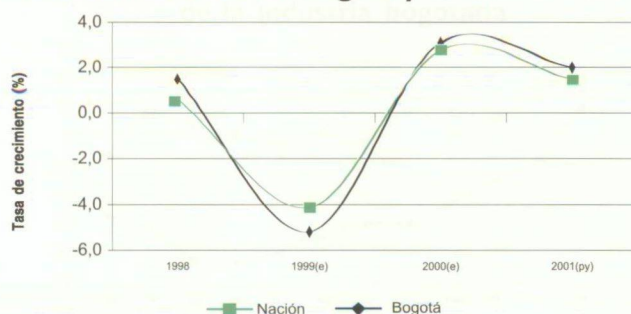
El Producto Interno Bruto, PIB, de Bogotá creció 2%<sup>43</sup>, variación superior al crecimiento de la nación (1,56%), pero inferior a la del año inmediatamente anterior en la ciudad

3,5%. Es decir, si bien por segundo año consecutivo el resultado en materia de crecimiento fue positivo, al igual que lo ocurrido en la nación, éste fue insuficiente para superar los problemas de desempleo que registra la población de la ciudad.

El comportamiento de la economía bogotana estuvo asociado principalmente a tres factores:

**Gráfica 5**

### Crecimiento del PIB en Bogotá y la nación. 1998-2001

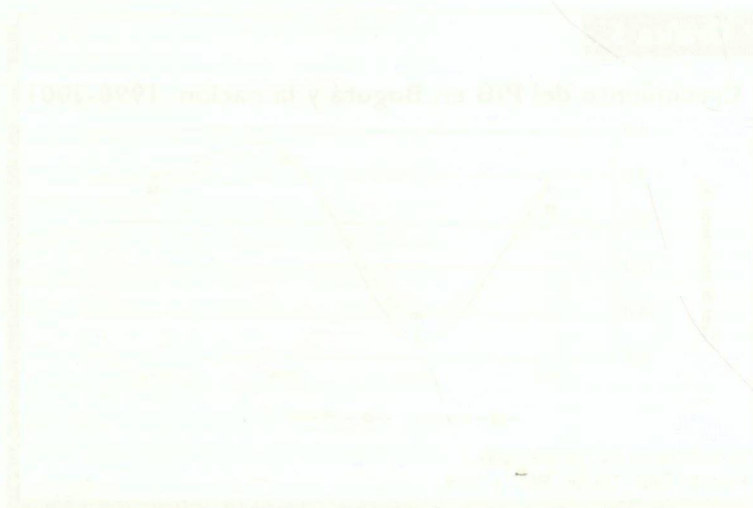


e: estimado; py: proyectado

Fuente: DNP, DANE, SHD y CCB.



primero, al bajo dinamismo de la demanda interna, que se reflejó en lenta recuperación de las ventas; segundo, las dificultades de la actividad productiva para acceder al crédito; y tercero, al bajo crecimiento económico de la nación. El aumento de las exportaciones y la baja inflación fueron dos factores favorables que contribuyeron al crecimiento del PIB en la ciudad. Las exportaciones crecieron 22,9% entre enero y noviembre del 2001, respecto al mismo período del año anterior, y la inflación registró un crecimiento de 7,1%, menor a la meta del 8% que se estableció para la nación.



## La industria: el balance fue menos positivo que durante el 2000

La industria, que en el 2000 fue uno de los sectores que lideró la recuperación de la economía en la nación (creció 9,7%), en el 2001 registró un crecimiento menor al esperado (0,8%)<sup>44</sup>. Este comportamiento se reflejó en la opinión de los industriales bogotanos sobre su situación, pesimista hasta julio y con una relativa mejoría en los meses siguientes, pero sin alcanzar los resultados positivos del 2000.

Entre los problemas que incidieron en el menor ritmo de la actividad industrial en Bogotá sobresalieron la baja demanda y la falta de capital de trabajo. Estos dos factores llevaron a los industriales a no incrementar la ocupación y, al igual que en años anteriores, a señalar el exceso de capacidad como uno de sus principales problemas.

### Opinión empresarial sobre la situación de la industria en Bogotá

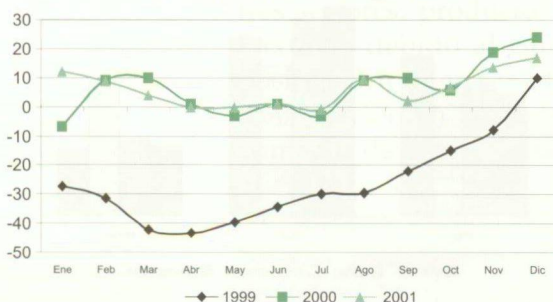
44. DANE. Comunicado de prensa. Abril 2 de 2002.

El balance de la opinión de los industriales sobre la situación económica de las empresas de la capital, aunque fue positivo en los primeros y en los últimos meses del año, el resultado final fue menor en el 2001 frente al obtenido en el 2000.

En el 2001, el comportamiento de la industria se caracterizó durante el primer semestre por el deterioro constante en sus indicadores y

**Gráfica 6**

**Balance sobre la situación económica de la industria bogotana**



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Cálculos de la CCB.



durante el segundo semestre por una tendencia a la recuperación. Al concluir el año, los industriales bogotanos señalaron un mejor resultado en sus actividades, gracias, en buena parte, a la temporada navideña que sirvió para estimular la demanda por sus productos. En síntesis, en el 2001, la baja demanda interna<sup>45</sup> limitó la actividad industrial, mientras que las exportaciones y las estrategias de los industriales, para contrarrestar la desaceleración al inicio del año, fueron dos factores que ayudaron a obtener un buen desempeño de la industria capitalina durante el 2001.

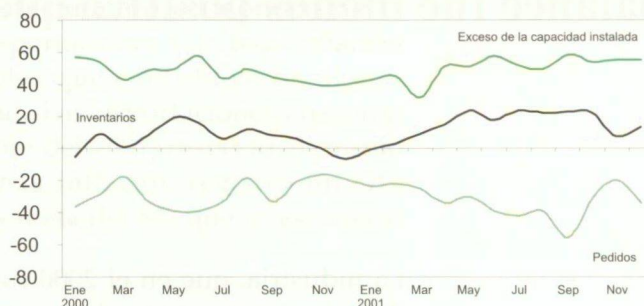
De todas maneras, las dificultades se reflejaron en los balances de opinión de los industriales que fueron cada vez menos favorables: elevada capacidad instalada, más de la mitad de las empresas trabajó a media marcha, en especial al final del año; inventarios por encima de lo requerido y pedidos que descendieron al nivel más bajo de los dos últimos años. Para los industriales, la causa principal fue la caída de  $-0,8\%$ <sup>46</sup> en la demanda interna.

Sin embargo, las exportaciones contribuyeron a mejorar el desempeño industrial en Bogotá. Cada vez fue mayor el número de industriales que manifestaron aumentos en sus ventas al exterior, a tal punto que en diciembre sólo 22% de ellos señaló que sus exportaciones eran menores a las del trimestre anterior.

De acuerdo con las estadísticas del DANE,

Gráfica 7

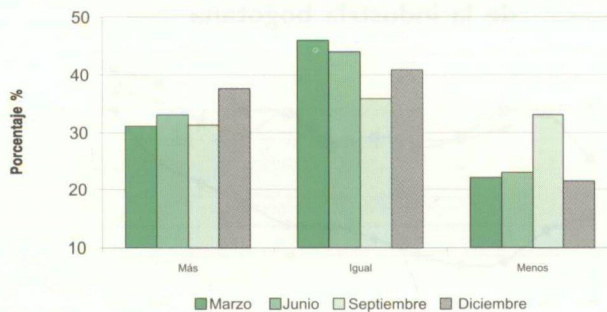
## Balances de la industria bogotana. 1999-2000



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial. Cálculos de la CCB.

Gráfica 8

## ¿En el 2001, durante el último trimestre exportó? Bogotá



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial.

45. El crecimiento de la demanda es estimado en 3,4% para el 2001. (DNP. Op. cit).

46. ANDI. Encuesta de opinión conjunta. Diciembre de 2001. Señala que las ventas de la industria en la nación crecieron sólo 1,7% en el 2001, respecto al 2000.



las exportaciones industriales desde Bogotá y Cundinamarca crecieron 30,5% entre enero y noviembre del 2001, frente a igual período del 2000 (de US\$1.089 millones a US\$1.421 millones). Y los países que más contribuyeron a este comportamiento fueron los Estados Unidos (las ventas a este mercado se triplicaron, US\$581 millones), Ecuador (crecieron 84%) y Venezuela (37,5%). Estos tres países representaron 67% del valor de las ventas externas de Bogotá y Cundinamarca en el 2001. El balance de las ventas industriales de la región hacia los bloques económicos también fue positivo: en primer lugar, hacia la Comunidad Andina, que representa 42% de las ventas externas de la región, se incrementaron 42% entre noviembre del 2000 y del 2001, y hacia el NAFTA, que representa 35% de las ventas externas regionales, también se duplicaron las ventas de bienes industriales.

### **Balance de la situación económica de los industriales por sectores<sup>47</sup>**

En promedio, el balance de la percepción de los industriales bogotanos sobre su situación económica fue positivo. De 22 sectores de la industria, que reportan información en la *Encuesta de opinión empresarial* de Fedesarrollo, 15 registraron balance positivo y siete negativo. Además, en ocho sectores mejoró la percepción de los empresarios y en los que el balance fue negativo los resultados fueron menos desfavorables que en el 2000.

El primer grupo lo integran 12 sectores que registraron un balance positivo, en su mayoría asociados a la producción de bienes de consumo e intermedios, tradicionalmente los de mejor desempeño y los que cuentan con importantes mercados externos. En el 2001, se agregaron a este grupo tres sectores: productos metálicos, cemento y otras manufacturas, debido al cambio en su balance de negativo a positivo, en buena medida por el mejor desempeño de la construcción en la ciudad y en otras manufacturas por el aumento de sus exportaciones.

Al contrario, los sectores imprentas y editoriales y metálicas básicas presentaron el mayor deterioro en los balances sectoriales (pasaron de positivo a negativo), por la caída en la demanda interna de sus productos. Particularmente, en imprentas y editoriales, aunque sus exportaciones crecieron

47. El balance es la diferencia entre la participación de los empresarios más optimistas y los más pesimistas.



**Cuadro 2**  
**Comportamiento del balance por sectores. Bogotá**

Positivo			Negativo		
	2000	2001		2000	2001
Alimentos	17	11	Cueros y sus manufacturas, calzado	-23	-23
Bebidas	26	3	Productos de caucho	-46	-43
Tabaco	50	25	Maquinaria excepto la eléctrica	-31	-11
Textiles	40	25	Papel y cartón	-30	-11
Confecciones	11	2	Equipo y material de transporte	-8	-1
Madera y suministro, muebles	11	7			
Imprentas y editoriales	20	2			
Sustancias químicas e industriales	20	17			
Otros productos químicos	15	5			
Productos de plástico	27	25			
Barro, loza, porcelana y vidrios	38	33			
Equipo, materiales eléctricos y electrónicos	9	21			
<b>De negativo a positivo</b>			<b>De positivo a negativo</b>		
Productos metálicos excepto maquinaria	-38	0	Imprentas y editoriales	23	-3
Cemento y otros no metálicos para construcción	-16	13	Metálicas básicas	0	-4
Otras manufacturas	-12	8			

Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de Opinión Empresarial. Cálculo de la Cámara de Comercio Bogotá, Dirección de Estudios e Investigaciones.

18% entre el 2000 y 2001, no fue suficiente para compensar el deterioro del mercado interno.

Un segundo grupo, integrado por cinco sectores (cuero y sus manufacturas, caucho, maquinaria, papel y cartón y equipo de transporte), reúne a los que continuaron registrando balance negativo en la opinión de sus empresarios, aunque mejoraron levemente en sus resultados, con excepción de cuero y sus manufacturas. Éstos se caracterizan por su elevada dependencia del mercado interno, y por el estancamiento de sus exportaciones<sup>48</sup>.

### Factores que afectaron la actividad industrial

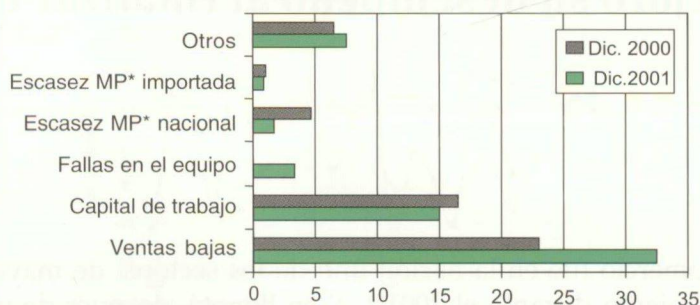
Según la opinión de los industriales, los principales factores que impidieron un mejor comportamiento de la actividad industrial en la capital fueron: ventas bajas (para el 33% de los empresarios); insuficiente disponibilidad de capital de trabajo (15%); fallas en los equipos (3%) y escasez de materia prima nacional (2%). En general, el bajo crecimiento económico y de la demanda interna, la menor dinámica de las ventas internas y la falta de capital de trabajo fueron los obstáculos que enfrentó el sector<sup>49</sup>.

48. Sólo papel y cartón en 1999 y el 2000 registró avances importantes en sus ventas externas; los demás han perdido mercados.

49. Para el gremio de los pequeños y medianos empresarios, Acopi, entre las causas de la disminución de la demanda se encuentran el desempleo, la tributación y el lento flujo del gasto público.

Gráfica 9

## Impedimentos al aumento de la producción



\* MP: materia prima

Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial.

El aplazamiento de los planes de inversión fue otro aspecto que obstaculizó el desempeño de la industria en el 2001: así lo señaló la mitad de los industriales, por factores como falta de recursos propios (41%), dificultad de acceso al crédito (35%) y dificultades técnicas y organizativas (24%).

No obstante, también los industriales señalaron como factores positivos: la disponibilidad de capacidad instalada para atender el aumento de pedidos, el mejor desempeño de sectores relacionados con la construcción y el aumento de las exportaciones.



## El comercio: mejoró su desempeño al finalizar el año

El comercio fue en la nación uno de los sectores de mayor crecimiento durante el 2001<sup>50</sup>. Y en Bogotá, después de un primer semestre difícil, el desempeño mejoró gracias a la recuperación de las ventas con la temporada de fin de año, aunque no logró llenar las expectativas que tenían los comerciantes al iniciar el año<sup>51</sup>.

### Balance de la opinión de los comerciantes

El balance de la opinión de los comerciantes bogotanos sobre su situación económica en el 2001, en comparación con el año anterior, siguió reflejando la existencia de dificultades para su actividad productiva. Solamente al final del año se empezaron a registrar resultados positivos en la percepción empresarial: el balance pasó de -2 en enero a -5 en junio, 11 en septiembre y 20 en diciembre<sup>52</sup>; y, simultáneamente, fue menor el número de empresarios del comercio con expectativas negativas<sup>53</sup>.

El desempeño de las ventas, en el 2001, uno de los principales indicadores de la actividad comercial, de acuerdo con la opinión de los comerciantes, sólo empezó en septiembre a mostrar una leve recuperación. En general, la menor dinámica de las ventas fue producto de la baja demanda, las altas tasas de interés y el deterioro de los ingresos de los hogares por el desempleo.

50. El crecimiento del comercio en el 2001 fue de 2,1%. Véase cuadro 1.

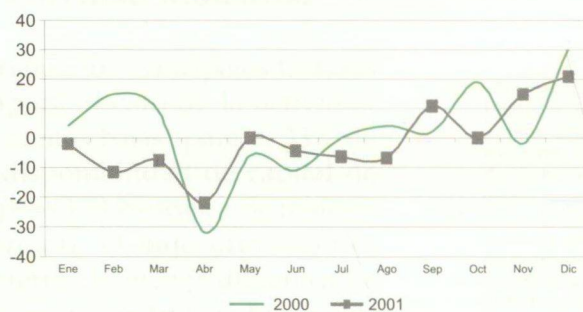
51. FENALCO BOGOTÁ CUNDINAMARCA, Balance del comercio bogotano durante el 2001. Las expectativas superaron los resultados.

52. En Bogotá, la participación de los empresarios más optimistas en el 2001 pasó de 21% en enero a 14% en junio y 28% en diciembre (FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial, EOE).

53. Según la encuesta de Fenalco, el balance sobre la situación económica del comercio en la ciudad pasó de 17 en enero a -27 en julio y -8 en diciembre.

Gráfica 10

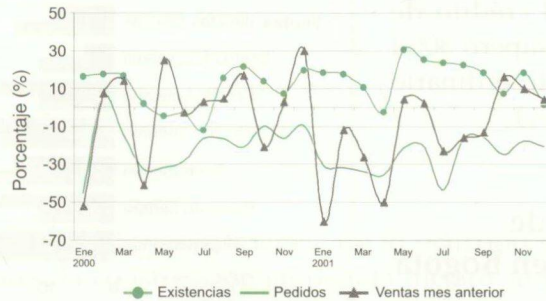
#### Balance sobre la situación económica del comercio bogotano. 2000 - 2001



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial.

Gráfica 11

### Balance de existencias, pedidos y ventas del comercio bogotano. 2000 - 2001



Fuente: FEDESARROLLO. Encuesta de opinión empresarial.

El balance de los comerciantes sobre el comportamiento de los pedidos a sus proveedores durante todo el año fue negativo (véase gráfica 11), y la recuperación de las ventas, a partir de septiembre, no modificó esta situación: en diciembre sólo 10% de los comerciantes consideró que los pedidos eran altos, mientras que para el 29% eran bajos. En cuanto a los inventarios, los comerciantes los ajustaron al comportamiento de las ventas, para reducir costos de almacenamiento y del crédito comercial: 21% de los comerciantes consideró altos sus inventarios y 23%, bajos.

Debido a que sólo al final del año el comercio empezó a tener mejor desempeño en sus indicadores, el empleo en la actividad comercial disminuyó: la reestructuración de las plantas de personal llevó a una disminución a nivel nacional de 2,7% en el empleo del sector, el personal permanente se redujo (-6,5%) y el temporal aumentó para reducir el costo de la mano de obra<sup>54</sup>.

La entrada en operación en Bogotá de los grandes *hipermercados*<sup>55</sup> fue un factor positivo que en la capital contribuyó a aumentar la inversión<sup>56</sup> del sector y a moderar los precios de algunos bienes de la canasta familiar.

### Principales problemas del comercio bogotano

Entre los problemas más importantes para la actividad comercial durante el 2001, los comerciantes señalaron: la baja demanda (58%), el contrabando (28%)<sup>57</sup> y los créditos de proveedores (17%). Se destacaron también los problemas

54. De enero a noviembre del 2001, comparado con el 2000, el personal temporal directo creció 21,5% y el temporal de agencia disminuyó 3,1%. Véase DANE. *Muestra mensual de comercio al por menor*. Noviembre de 2001.

55. Tanto Carrefour como almacenes Éxito inauguraron nuevos hipermercados.

56. La construcción de los hipermercados de Carrefour y el Éxito tienen una inversión prevista de \$119.000 millones, y generarán alrededor de 3.000 empleos. Véase *Portafolio*. Septiembre 24 de 2001.

57. El número de empresarios que señaló el contrabando como obstáculo a su actividad se aumentó de 17% en el 2000 a 28% en el 2001.



relacionados con el crédito y los costos financieros, por el incremento en las tasas de interés del crédito de consumo (superó 30%) y del crédito ordinario (mayor 20%).

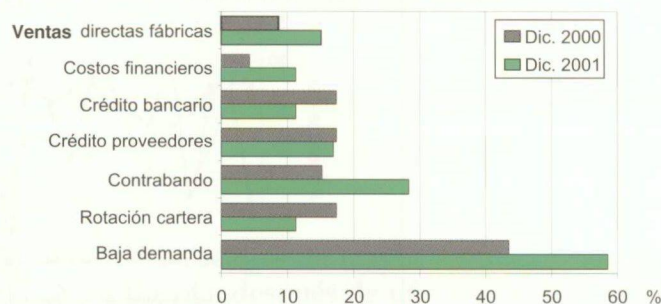
## La venta de gasolina en Bogotá

La venta de gasolina, uno de los indicadores de la actividad comercial, se redujo 8,8%, entre enero y noviembre del 2001 en relación con igual período del 2000: el consumo promedio mensual pasó de 32,6 millones de galones en el 2000 a 29,7 millones de galones en el 2001; es decir, se dejaron de consumir 2,9 millones de galones mensuales y en el año 31,6 millones de galones. Entre los factores que incidieron en la disminución del consumo se encuentran: los altos precios de la gasolina (si bien se moderó su incremento a partir de marzo del 2001 se situó en un nivel alto, lo que incidió en la reducción del consumo) y el bajo ritmo de la actividad productiva.

De acuerdo con la Encuesta de Fenalco, los comerciantes bogotanos son mayoritariamente positivos frente al futuro desarrollo de sus negocios. Al cierre del 2001, la encuesta señaló que 43% de los encuestados considera que su actividad mejorará en el futuro inmediato, 22% que empeorará y para el restante 35%, la situación de su negocio no se modificará.

**Gráfica 12**

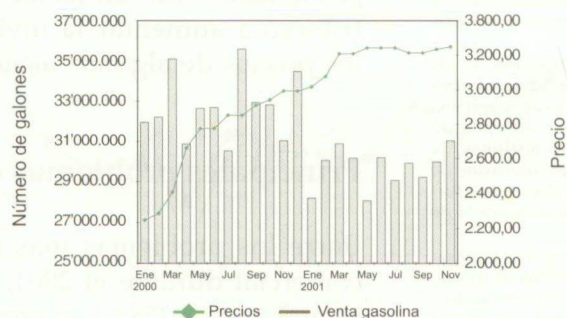
### Principales problemas del comercio bogotano. Diciembre 2000 y 2001



Fuente: FEDESARROLLO - FENALCO. Encuesta de opinión empresarial.

**Gráfica 13**

### Evolución de las ventas de gasolina en Bogotá. 2000 - 2001



Fuente: DANE.

## La construcción empezó a recuperarse

Durante el 2001, y a diferencia de lo ocurrido en los años anteriores, la construcción en Bogotá mejoró su desempeño y empezó a registrar síntomas de recuperación. Como resultado, Bogotá se ubicó como el principal centro urbano de la actividad constructora de la nación: concentró 53% del área construida en las seis áreas metropolitanas (véase gráfica 14). Sin embargo, y como era previsible, después de la crisis que afectó al sector, su desempeño no fue mejor por factores como la restricción en el crédito para construcción y compra de inmuebles y el elevado desempleo (véase gráfica 14).

La mejora en el desempeño de la construcción en Bogotá se reflejó en sus principales indicadores: el área construida aumentó 26,3%<sup>58</sup>: de 537.628 m<sup>2</sup> a 678.771 m<sup>2</sup>, la segunda cifra más alta de los dos últimos años; las obras en proceso aumentaron 1%: de 1'714.455 m<sup>2</sup> en el 2000 a 1'729.024 m<sup>2</sup>, debido al crecimiento de las obras nuevas<sup>59</sup>; y disminuyeron las obras inactivas (18,3%): de 1'378.986 m<sup>2</sup> en el 2000 a 1'126.139 m<sup>2</sup> en el 2001, porque se reactivaron proyectos que estaban paralizados<sup>60</sup>.

En el destino de las áreas en proceso, se destacó el aumento de la construcción de casas (106%), hoteles (25%), oficinas (19,4%), apartamentos (8%) y administración pública (8%). Pero también disminuyó la destinada a comercio (79%), hospitales

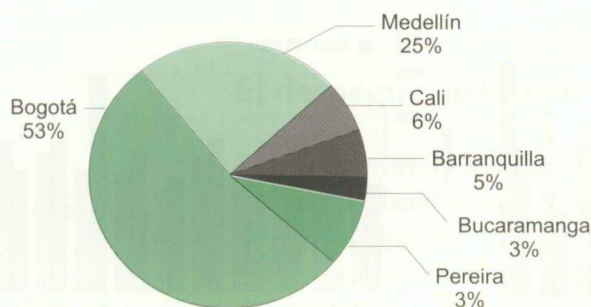
58. DANE. Censo de edificaciones y reparaciones. Enero de 2002.

59. Las obras nuevas en proceso aumentaron 42% de 293.045 m<sup>2</sup> del 2000 a 415.772 m<sup>2</sup> en el 2001 (DANE) *Op cit.*

60. Las obras paralizadas nuevas disminuyeron 48% (de 169.283 m<sup>2</sup> en 2000 a 91.152 m<sup>2</sup> en 2001) y las que continuaron paralizadas antes del último censo, disminuyeron 12,7% (de 1'209.829 m<sup>2</sup> a 1'034.987 m<sup>2</sup>).

Gráfica 14

### Participación en el área construida 2001



Fuente: DANE. Censo de edificaciones.



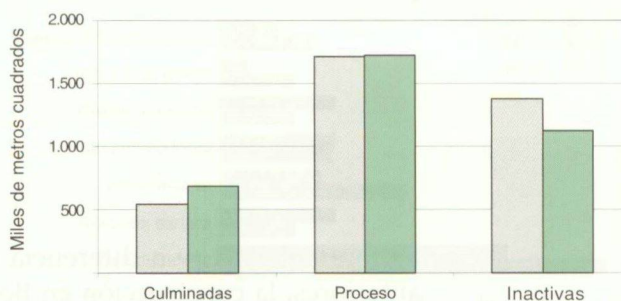
(69%), educación (44%), bodegas (12%) y hoteles (34%).

Las obras inactivas representaron 37% del total registrado por las áreas metropolitanas en el 2001, seis puntos porcentuales menos que en el 2000, porque entraron en actividad 252.847 m<sup>2</sup> que estaban paralizados el año anterior.

**Gráfica 15**

**Construcción.**

**Comportamiento trimestral por área en Bogotá**



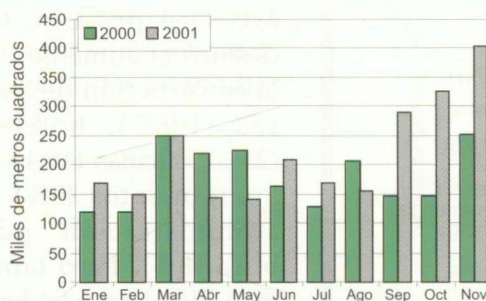
Fuente: DANE. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigación de la CCB.

En el área aprobada se destacó el incremento en los metros de construcción que obtuvieron licencia: entre enero y noviembre del 2001 frente a igual período de 2000, el número de metros cuadrados aprobados aumentó 22% (de 1,9 millones m<sup>2</sup> en el 2000 a 2,4 millones m<sup>2</sup> en el 2001). En el segundo semestre, la recuperación del área licenciada fue constante, superior a los resultados del 2000. Además, el crecimiento del área con licencia en Bogotá fue superior al de la nación (2,3%), y la participación de Bogotá, en el área aprobada a nivel nacional, aumentó de 28,7% en el 2000 a 32% en el 2001.

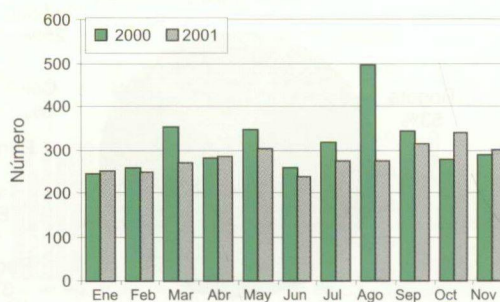
Por otra parte, aunque el número de licencias disminuyó 10,8% (de 3.460 en el 2000 a 3.085 en el 2001), aumentó

**Gráfica 16**

**Áreas**



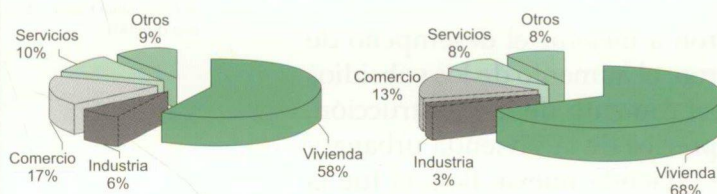
**Licencias**



Fuente: DANE. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigación de la CCB.

Gráfica 17

**Distribución del área aprobada por destino.  
Enero-noviembre 2000-2001. Bogotá**



Fuente: DANE. Informe licencias de construcción. Cálculos de la CCB.

37% el tamaño de los proyectos aprobados: de 571 m<sup>2</sup> a 779 m<sup>2</sup> en los dos años, respectivamente.

El crecimiento en el área aprobada fue determinado por el aumento de proyectos para vivienda: 68% del área con un crecimiento de 43,8% entre el 2000 y el 2001 y para la vivienda de interés so-

cial, VIS (47%). Por el contrario, los demás destinos registraron crecimientos negativos: industria (-49,5%), servicios (-3,8%), comercio (-4%) y otros usos (-6%).

Entre los factores que estimularon los resultados de la construcción se encuentran: en primer lugar, la estabilidad en los precios de los insumos (el índice de costos de la construcción de vivienda estuvo alrededor del 10%); en segundo lugar, las medidas del Gobierno nacional para estimular la recuperación del sector, como el aumento de los subsidios para vivienda, la exoneración del tres por mil a las cuentas de ahorro, el aumento de los precios de la vivienda que en los últimos meses se igualó a la inflación y el dinamismo de la VIS<sup>61</sup>. Y entre los obstáculos se destacaron la reducción de la cartera hipotecaria, las mayores restricciones de las entidades crediticias para otorgar préstamos y el desempleo que limita la posibilidad de los hogares de adquirir vivienda y desestímulo a quienes estaban en capacidad de hacerlo por la incertidumbre de mantener el empleo.

### El despegue de la actividad inmobiliaria

El incremento de la actividad inmobiliaria en Bogotá 42%<sup>62</sup> fue otro indicador favorable de la actividad de la construcción en la ciudad, porque el número de transacciones y el valor de las mismas registró, después de abril de 2001, crecimientos permanentes, a tal punto que en el negocio inmobiliario se frenó la caída que se presentó desde antes de 1999: el número de transacciones aumentó 3,1% (de 7.744

61. CAMACOL, REGIONAL CUNDINAMARCA. *Actividad edificadora y oferta en Bogotá, II semestre de 2001*. Diciembre de 2001.

62. Cálculos de la Cámara de Comercio con base en Fedelonjas. (*Informe anual*. 2002).



a 7.981<sup>63</sup>) y el valor de las mismas fue superior en 11% (de \$4,4 billones a \$4,9 billones), crecimientos superiores a los registrados por la nación (4,8% en número de transacciones y 4,6% en valor). Así mismo, el valor promedio de las transacciones realizadas fue superior en 7,9%<sup>64</sup>.

Los factores que contribuyeron a mejorar el desempeño de la actividad inmobiliaria fueron: el aumento de los subsidios para la VIS, el ahorro para el fomento de la construcción, AFC, la reanimación de los precios de la vivienda urbana y el aumento de las ventas de vivienda nueva. Bogotá fue la ciudad con mayor crecimiento de los precios de vivienda<sup>65</sup>: el índice de precios de la vivienda nueva, IPVN, creció 6,2% y superó el promedio nacional (3,1%). Por tipo de vivienda nueva, en apartamentos (8%) se dio el mayor crecimiento de los precios.

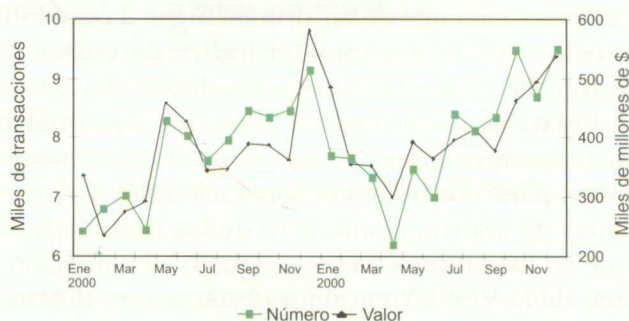
63. LONJA DE PROPIEDAD RAÍZ BOGOTÁ. *Informe anual*. 2002.

64. El valor por transacción pasó de \$47,7 millones en el 2000 a \$51,5 millones en el 2001.

65. DANE. *Índice de precios de la vivienda nueva*. Octubre de 2001.

**Gráfica 18**

**Transacciones inmobiliarias. Bogotá**



Fuente: LONJA DE PROPIEDAD RAÍZ DE BOGOTÁ. *Informe anual*.

# El sector financiero

## continuó su recuperación pero se redujo el crédito

En el 2001, Bogotá se mantuvo como centro de la actividad financiera de la nación: concentró 53% de las captaciones y 44% de los créditos, entre enero y septiembre. Medellín y Cali le siguieron en importancia: representaron 11% y 6% de las captaciones y 16% y 12% de las colocaciones, respectivamente.

66. De acuerdo con los datos de la Superintendencia Bancaria por ciudades, las captaciones reales disminuyeron 1,2% en la nación, 5,1% en Barranquilla, 3,7% en Cali y Bucaramanga y 2,7% en Bogotá.

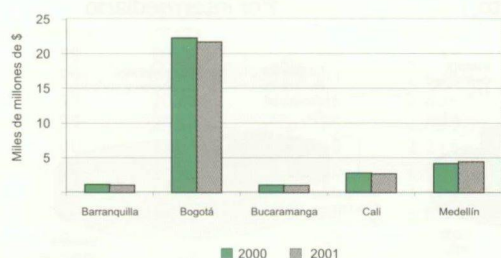
67. Las cinco ciudades perdieron participación en la cartera del sistema financiero en la nación de 73% en el 2000 a 68% en el 2001. La ciudad que más perdió participación fue Bogotá, que redujo en 2 puntos porcentuales su participación (de 46% a 44%), la siguió Medellín y Cali con 1,1 y 0,4 puntos porcentuales de pérdida.

Entre enero y septiembre del 2001, respecto al igual período del año anterior, en las cinco principales ciudades del país disminuyeron las captaciones reales, en especial en Barranquilla, Cali y Bogotá<sup>66</sup>. Situación similar se registró con la cartera real, que se tradujo en pérdida de participación de estas ciudades en el mercado crediticio nacional<sup>67</sup>.

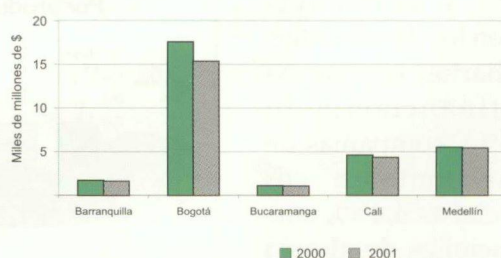
En Bogotá, la disminución del crédito se relacionó con el bajo crecimiento económico, el desempleo y la caída de los ingresos de los hogares. El sistema, para protegerse del riesgo, adoptó mayores exigencias para aprobación de créditos y redujo la cartera, en especial la hipotecaria.

### Gráficas 19 y 20

**Captación establecimientos de crédito por ciudades (enero-septiembre)**



**Colocación de los establecimientos financieros por ciudad (enero-septiembre)**



Fuente: Superintendencia Bancaria.



## Comportamiento real de las captaciones<sup>68</sup>

Las captaciones del sistema financiero en Bogotá, tradicionalmente, han representado más de la mitad de la de la nación: en septiembre de 2001, su participación alcanzó 53%, cerca de un punto más bajo que en el año anterior, debido a que en septiembre de 2000 y 2001 en Bogotá (-2,6%) las captaciones reales disminuyeron más que en la nación (-1,2%).

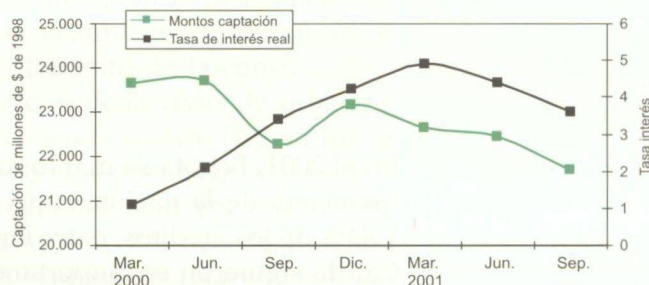
Las captaciones reales del sistema financiero de Bogotá disminuyeron 2,6%: de \$ 22,3 billones en el 2000 a \$21,7 billones en el 2001. Este comportamiento se asocia, en primer lugar, a la caída de las captaciones de las corporaciones de ahorro y vivienda, las compañías de financiamiento y las compañías de financiamiento comercial que representaron 20% de los recaudos, y en segundo lugar, por la disminución de los depósitos en CDT y cuentas corrientes<sup>69</sup>. En general, las bajas tasas de interés de captación y el desestímulo en los pequeños ahorradores, por el tres por mil, afectaron las captaciones.

Por tipo de intermediario, las captaciones aumentaron en los bancos comerciales 12,2% y disminuyeron en los demás intermediarios: compañías de financiamiento (-16%), compañías de financiamiento comercial (-4,4%), corporaciones de ahorro y vivienda (-64%) y organismos coope-

**Gráfica 21**

### Cartera bruta y cartera vencida. 1999-2000

Miles de millones de \$ de 1998



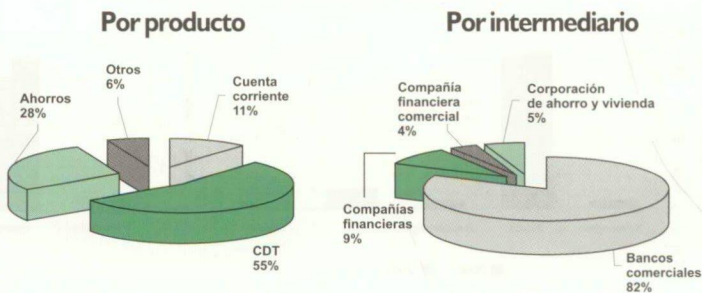
Fuente: Superintendencia Bancaria.

68. El comportamiento real hace referencia a que los valores de cada año se deflactaron a precios constantes de 1998.

69. Los CDT representaron, entre enero y septiembre del 2001, 54% de los depósitos y las cuentas corrientes, 11%.

**Gráfica 22**

### Captación del sistema financiero. Septiembre de 2001. Bogotá



Fuente: Superintendencia Bancaria.



rativos (-1%). Como resultado, los bancos comerciales ganaron participación (82%) en las captaciones del sistema en la ciudad.

### Comportamiento de la cartera

La restricción en el crédito fue una característica del sistema financiero en el 2001: en Bogotá, la cartera bruta disminuyó 11,4% respecto al año anterior; la cartera bruta hipotecaria disminuyó 2,5%, la comercial 7,2%, y la de consumo, 4,4%. Esta situación explica la petición de gremios y empresarios a las autoridades y al sistema financiero para ampliar la liquidez y el acceso al crédito, con miras a consolidar la recuperación. El valor de las provisiones para asegurar solidez en los balances y disminuir el riesgo aumentó 5%. La cartera vencida disminuyó 22,8% a septiembre de 2001, respecto al mismo período del 2000, con lo cual el indicador de calidad se sostuvo cerca de 11% y el de cubrimiento ganó dos puntos y medio. Esto muestra que a septiembre, 66,4% de la cartera vencida se encontraba cubierta con provisiones del sistema.

La cartera vencida disminuyó 22,8% entre septiembre de 2000 y de 2001, debido principalmente a la reducción de la cartera vencida comercial (- 40,1%) y la de consumo (- 42,8%), y en menor medida por la cartera vencida hipotecaria (-1,9%). Los mayores controles y las restricciones a los créditos contribuyeron a su reducción; la cartera vencida hipotecaria, por el contrario, siguió afectada por el desempleo y la pérdida de capacidad de pago de los hogares.

**Cuadro 3**  
**Comportamiento de la cartera**

Miles de millones de \$ constantes de 1998

Trimestre	Cartera bruta	Cartera neta	Cartera vencida
I - 99	20.048	20.048	2.748
II - 99	19.894	19.894	2.608
III - 99	20.446	20.446	2.808
IV-99	20.185	20.185	2.830
I-00	18.310	18.310	2.215
II-00	18.076	18.076	1.896
III-00	17.605	17.605	2.404
IV-00	16.880	16.880	2.054
I-01	17.958	17.958	2.091
II-01	16.056	16.056	1.873
III-01	15.358	15.358	1.857

Fuente: Superintendencia Bancaria.

**Cuadro 4**  
**Indicadores del sistema financiero**

Trimestre	(%) Indicador de calidad	Indicador de cubrimiento
I - 99	13,0	39,7
II - 99	12,4	39,7
III - 99	13,1	42,4
IV-99	13,4	35,3
I-00	11,5	34,0
II-00	9,8	46,2
III-00	12,6	63,8
IV-00	11,4	59,2
I-01	10,9	58,2
II-01	10,8	59,7
III-01	11,0	66,4

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos de la CCB.



El indicador de calidad fue aceptable para todas las modalidades de crédito, con excepción del hipotecario: disminuyó en la cartera comercial (de 8,6% en septiembre de 2000 a 5,6% en mismo mes de 2001) y en la de consumo (de 14,4% a 8,6%), mientras que el indicador de la cartera hipotecaria, además de mantenerse alto, aumentó de 19% en septiembre de 2000 a 23,7% en dicho mes de 2001. Lo cual indica que los controles y las exigencias en los créditos comerciales y de consumo contribuyeron a disminuir la cartera vencida, pero no se obtuvieron resultados similares en el crédito hipotecario, que siguió afectado por variables de carácter económico como la disminución de los ingresos de los hogares.

### Los márgenes de intermediación financiera

Como ha sido tradición, los márgenes de intermediación han estado asociados al comportamiento de las tasas de interés de colocación. A mayores tasas, mayor ha sido el margen, situación que se mantuvo en el 2001: los márgenes reales de intermediación financiera en promedio durante el 2001 fueron 1,8 puntos porcentuales mayores a los del 2000<sup>70</sup>.

En el 2001, las tasas de interés disminuyeron para las diferentes modalidades de crédito: las de crédito ordinario bajaron 6,3 puntos porcentuales (de 26,2% a 19,8%), las de consumo se redujeron en 4 puntos porcentuales (de 35,4% a 31%) y las preferenciales cayeron 3,7 puntos porcentuales (de 17,4% a 13,7%).

Los mayores márgenes del sistema financiero en la nación se dieron en forma paralela con el aumento de las ganancias del sistema: las utilidades a noviembre fueron \$220 mil millones<sup>71</sup>, destacándose el desempeño favorable de la banca pública que, contrario a lo ocurrido en el 2000, registró utilidades por \$6.725 millones<sup>72</sup>.

**Cuadro 5**  
**Modalidad de crédito**

Trimestre	Indicadores de calidad (%)		
	Comercial	Consumo	Hipotecario
I-00	9,6	15,4	12,7
II-00	8,2	13,9	10,8
III-00	8,6	14,4	19,0
IV-00	6,6	11,6	21,2
I-01	5,9	11,7	23,0
II-01	6,1	10,2	21,2
III-01	5,6	8,6	23,7

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos de la CCB.

70. Javier Fernández Riva, en *Prospección económica y financiera* del 28 de enero del 2002, considera que el manejo de tasas de interés es uno de los únicos mecanismos disponibles para compensar las influencias recesivas de la economía colombiana que dejaron los últimos meses del 2001.

71. DNP. *Balance macroeconómico 2001 y perspectivas para 2002*. Diciembre 21 de 2001. Documento Conpes No. 3052.

72. SUPERINTENDENCIA BANCARIA. *Informe mensual a agosto de 2001*.

**Gráfica 23**

### Margen real de intermediación del sistema financiero 2000 - 2001



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Bancaria.



## El sector externo: un buen año para las exportaciones de la región<sup>73</sup>

El balance del sector externo de la región fue positivo porque crecieron las exportaciones a un ritmo mayor al de las importaciones, aunque, como es tradicional, la región mantuvo una balanza comercial deficitaria porque las importaciones totales son sustancialmente mayores a las exportaciones de la región.

En el 2001, la región Bogotá y Cundinamarca conservó su posición de centro del comercio exterior colombiano: concentró 35% del valor total de las transacciones realizadas en la nación; 52% de las importaciones y 17% de las exportaciones. El déficit de la balanza comercial de la región superó el de la nación en US\$3.646 millones; el déficit en la región fue US\$3.893 millones y el de la nación US\$246,5 millones<sup>74</sup>.

73. En esta sección se presenta un análisis sobre el comportamiento del sector externo de Bogotá y Cundinamarca, comparado con el año anterior. Se incluye el comportamiento de las importaciones y de las exportaciones, por bienes según su uso o destino económico y sus mercados de origen y de destino.

74. DANE, *Importaciones y balanza comercial, enero - noviembre de 2001*.

### Importaciones de Bogotá y Cundinamarca

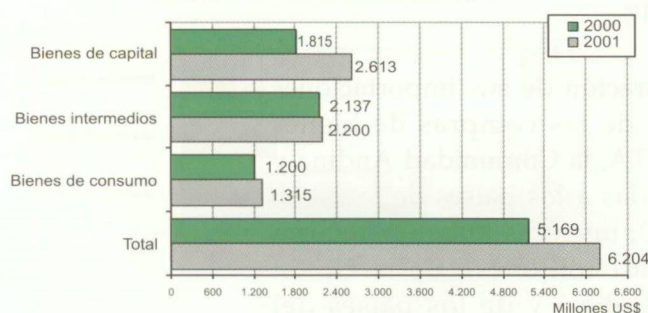
De enero a noviembre de 2001, las importaciones de Bogotá y Cundinamarca crecieron 20% respecto a

igual período del 2000: de US\$5.169 millones a US\$6.204 millones. Por su parte, el peso de la carga importada (3,5 millones de toneladas) creció 0,1%. Como resultado, el precio de la carga, valor de las importaciones respecto al volumen, se incrementó 19,9% (véase gráfica 24).

**Gráfica 24**

#### Importaciones de Bogotá y Cundinamarca

Acumulado enero - noviembre 2000 y 2001



Fuente: DANE. Cámara de Comercio de Bogotá



**Las importaciones de bienes de consumo**, tradicionalmente las de menor participación en el valor total de las importaciones de la región (21%), crecieron 9,6%, debido al aumento de las compras de bienes de consumo duradero (10% de: US\$493 millones a US\$542,4 millones); aumentaron las compras de utensilios domésticos (32,7%), objetos de adorno personal (11%), máquinas y aparatos de uso doméstico (10,1%), vehículos de transporte particular (5%) y muebles (9%). Con crecimientos ligeramente inferiores, las compras de bienes de consumos no duradero también aumentaron 9,3%; todos los bienes de este grupo aumentaron, en especial bebidas (60,6%), vestuario (12,7%), alimentos (14,5%), tabaco y farmacéuticos con 10% cada uno.

**Las importaciones de bienes intermedios** crecieron 2,9% y participaron con 35% del total de las importaciones de la región en el 2001. En este grupo, las más dinámicas fueron químicos farmacéuticos (6,6%) y mineros (8%) y se redujeron las de combustibles y productos alimenticios (47,8% y 12,4%, respectivamente).

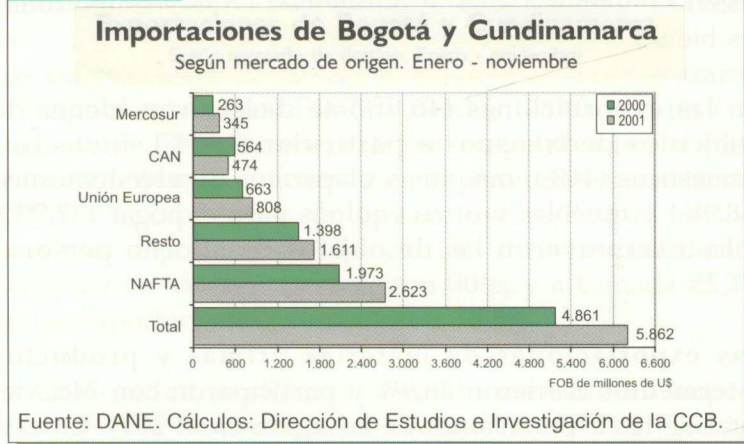
**Las importaciones de bienes de capital y material de construcción y transporte** fueron las de mayor crecimiento (44%), y representaron 43% del valor total de las importaciones. En este grupo, las más dinámicas fueron equipo de transporte (107%), los bienes de capital para la agricultura (87,6%), y con crecimiento moderado los materiales de construcción y bienes de capital para la industria, con tasas de crecimiento de 18% cada uno.

Como resultado del ajuste en la tasa de cambio y del comportamiento de los precios externos, el costo de las importaciones se incrementó en 67% de los bienes: bienes de consumo 6,2%, materias primas 24% y los de capital 35,5% y los no clasificados 1,3%.

La región mantuvo la concentración de sus importaciones de cuatro mercados. El 72% de las compras de bienes provino de los países del NAFTA, la Comunidad Andina y la Unión Europea. Las realizadas a los países de la CAN, cayeron 15% (US\$92 millones), mientras que aumentaron las del NAFTA 31,7% (US\$661 millones), de la Unión Europea, 20,6% (US\$146 millones) y de los países del Mercosur (Brasil, Argentina, Paraguay y Uruguay) 32,4% (US\$92 millones) (véase gráfica 25).



Gráfica 25



### Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca

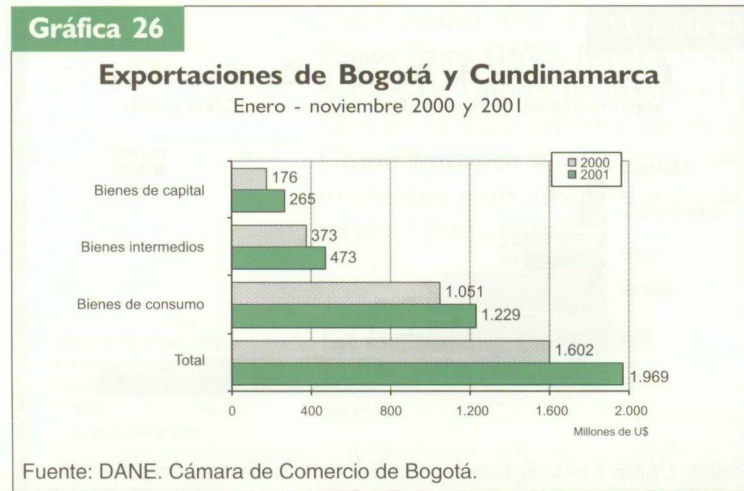
Las exportaciones de Bogotá y Cundinamarca entre enero y noviembre del 2000 y 2001 crecieron 22,9%: de US\$1.602 millones a US\$1.969 millones y el peso de la carga exportada (1.063 mil toneladas) fue mayor (52%). Como resultado, el costo de la carga disminuyó 19,3% (véase gráfica 26).

En el 2001, el crecimiento de las exportaciones se favoreció, en primer lugar, por la devaluación real de 2,5%, que, si bien fue menos acentuada a la del 2000 (7,2%), mejoró la competitividad de los productos nacionales y de la región; y en segundo lugar, por la normalización del intercambio comercial con los principales socios de la región, en especial los de la Comunidad Andina. Adicionalmente, fueron favorables las ventas a los Estados Unidos y México, y las

cartas de crédito a los exportadores aumentaron 52%, debido a la reducción de las tasas de interés<sup>75</sup>.

75. BANCOLEX, *Bancoldex supera sus metas en el 2001*, comunicado de prensa No. 1333 de diciembre 27 de 2001.

Gráfica 26



**Las exportaciones de bienes de consumo**, tradicionalmente las de mayor participación en el valor total de las exportaciones de la región (62,4%), crecieron 17% por el aumento de las ventas de bienes de



consumo no duradero (52% de las ventas regionales), de US\$913 millones a US\$1.026 millones: en este grupo todos los bienes crecieron, con excepción de tabaco (- 8%).

En las exportaciones (46,8%) se destacaron bienes de vehículos de transporte particular (154%), utensilios domésticos (41%), máquinas y aparatos de uso doméstico (38,9%) y muebles y otros equipos para el hogar (32,7%); sólo disminuyeron las de objetos de adorno personal (-1,7%).

**Las exportaciones de materias primas y productos intermedios** crecieron 26,9% y participaron con 24% del total de las exportaciones de la región en el 2001. En este grupo, el buen desempeño estuvo asociado al elevado crecimiento de las exportaciones de combustibles (171%), a materias primas y productos intermedios para la industria de origen minero (18,2%) y químicos farmacéuticos (44,1%).

**Las exportaciones de bienes de capital y de material de construcción** fueron las de mayor crecimiento (50,1%) y representaron 13,5% de las exportaciones totales de la región en el 2001. El mayor crecimiento se dio en: equipo de transporte (125%), maquinaria industrial (41%), máquinas y aparatos de oficina (30%) y materiales de construcción (10,5%) y disminuyeron las ventas en: material de transporte (81%) y otro equipo para la agricultura (10,2%), que registraron una participación inferior a 1%.

El aumento de la tasa de cambio y la disminución de los precios internacionales de algunos productos básicos<sup>76</sup>, se tradujo en que 55% de las exportaciones de la región registró precios inferiores a los del 2000. La participación de los bienes en los que disminuyó la carga exportada fue: bienes de consumo representaron 45%, los intermedios 8,4% y los de capital 1,3%.

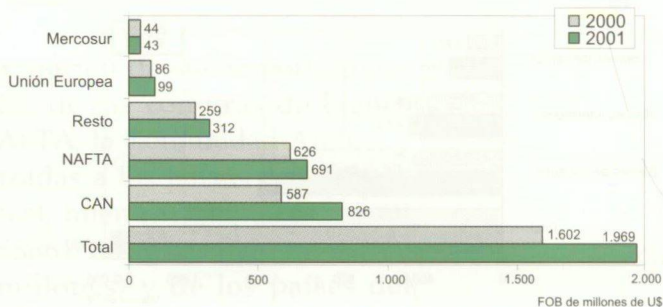
El comportamiento de las exportaciones de la

76. La debilidad de la demanda mundial y el exceso de oferta registrada en los aumentos de las existencias acumuladas a nivel mundial de muchos productos agropecuarios, se constituyeron en causas de la disminución de los precios internacionales. Véase FONDO MONETARIO INTERNACIONAL. *Perspectivas de la economía mundial*. Octubre de 2001.

**Gráfica 27**

**Exportaciones de Bogotá y Cundinamarca**

Según mercados de destino. Enero - noviembre 2000 y 2001



Fuente: DANE. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigación de la CCB.



región por tipo de mercado fue positiva y en los cuatro mercados más importantes crecieron las ventas regionales.

Las exportaciones de la región al NAFTA se concentraron principalmente en los Estados Unidos (78%), con un crecimiento de 7,6%: la recuperación competitiva por el diferencial cambiario, el acuerdo de preferencias arancelarias, ATPA, y la experiencia de los exportadores fueron los factores más importantes; a México (13% de las exportaciones del acuerdo) las ventas crecieron 30%, y a Canadá (2,7% de las exportaciones) aumentaron 18,5%.

La Comunidad Andina, el segundo mercado en importancia para la región, tuvo en Venezuela (61,7%) y Ecuador (27%) los dos destinos que dominaron las ventas externas de la región, con crecimientos de 33% y 87%, respectivamente. Desde el 2000, la recuperación económica de estos países empezó a normalizar las relaciones comerciales de las tres naciones, favoreciendo de manera dinámica las ventas regionales.

Al Mercosur, la región en el 2001 exportó US \$43 millones, con un crecimiento negativo de (-2,3%). Las ventas disminuyeron a Brasil 2,8% (47% de las exportaciones regionales del acuerdo), a Argentina -14,5% (30% de las ventas) y a Uruguay (-7,5%) (14%); por el contrario, a Paraguay (8%) se duplicaron. El desconocimiento de sus mercados, las barreras no arancelarias y las dificultades que atravesaron, en especial Argentina, fueron las principales dificultades para aumentar las exportaciones a estos países.

Las exportaciones a la Unión Europea crecieron 15% y se concentraron (81%) en cuatro países: Reino Unido (39%), Países Bajos (16%), España (14%) y Alemania (12%); en los demás, en valores no llegan a los US\$6 millones, lo que da idea de la baja orientación de la producción regional a la Unión Europea y, al mismo tiempo, de las oportunidades existentes para ampliar las exportaciones de bienes y servicios a estos países.

## La balanza comercial

El déficit de la balanza comercial de la región<sup>77</sup>, entre enero y noviembre del 2001, creció 19% respecto a igual período del 2000. A pesar del buen desempeño de las exportaciones

77. Gran parte de las importaciones registradas en la región tienen como destino otras regiones del país. Con esta salvedad se hace el análisis de la balanza comercial de Bogotá y Cundinamarca.



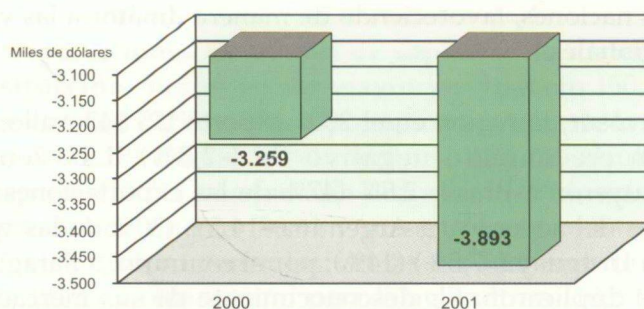
(crecieron 23%), las importaciones siguieron siendo sustancialmente superiores, lo cual determinó el aumento del saldo negativo de la balanza, a -US\$3.893 (véase gráfica 28).

La balanza comercial de la región fue negativa para los bienes de capital (-US\$2.254 millones) y los intermedios (-US\$1.569 millones); mientras que para los de consumo fue positiva (US\$3 millones). Por tipo de mercado, la balanza fue comercial negativa con el NAFTA (-US\$1.932 millones), el Mercosur (-US\$302 millones) y la Unión Europea (-US\$709); por el contrario, fue positivo el intercambio con la Comunidad Andina (US\$352 millones).

Gráfica 28

**Balanza comercial FOB**

Bogotá y Cundinamarca. Enero - noviembre



Fuente: DANE. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigación de la CCB.

## Movimiento de sociedades:

### aumentó la creación de empresas

En el 2001, Bogotá registró un buen desempeño en el balance del movimiento de sociedades. En primer lugar, aumentó la constitución de empresas: se crearon 13.155 empresas, 14% más que en el 2000. En segundo lugar, disminuyó la liquidación de empresas; se liquidaron 2.708 empresas, 4,3% menos que las que se habían liquidado en el 2000. Adicionalmente, otro aspecto positivo fue el incremento en el capital de las empresas de la ciudad: el capital neto aumentó en \$766.059 millones.

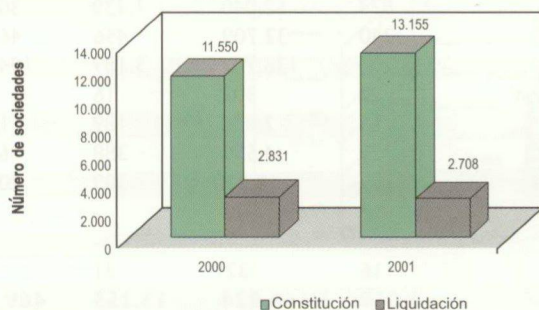
### Mejóro la constitución de nuevas empresas y de capital

La constitución de sociedades en el 2001 mejoró en relación con igual período del 2000. El número de empresas aumentó 14,5%, es decir, 1.605 empresas más (de 11.550 a 13.155), aunque las nuevas empresas se constituyeron con un menor capital a las creadas en el 2000: el capital disminuyó 59%,

\$670 mil millones menos que en el 2001, cuando se constituyó un capital de \$1.140 miles de millones.

**Gráfica 29**

**Sociedades constituidas y liquidadas en Bogotá.  
Enero - diciembre 2000 - 2001**



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.

En el 2001, la creación de empresas fue mejor en cada trimestre al registrado del 2000. Por el contrario, la constitución de nuevo capital, con excepción del primer trimestre, fue inferior al capital constituido en el 2000; ade-



más, disminuyó el capital constituido, en especial al final del año.

Otra característica de la constitución de capital fue su concentración en tres actividades, que representaron 80% del nuevo capital: inmobiliarias (41,5%), industria (10%), intermediación financiera (10%) y comercio (17,5%). Otras actividades participaron con 9,5%: construcción (3%) y transporte (6,5%).

Finalmente, la constitución de nuevo capital estuvo asociada más con el desempeño de las actividades de los servicios, puesto que la agricultura (-53%), industria (-68,5%) y construcción (-0,4%) registraron variaciones negativas. Por el contrario, crearon más capital en el 2001 que en el 2000 hoteles (41%), intermediación financiera (42%), inmobiliarias (42,4%) y servicios sociales y de salud (43%).

**Gráfica 30**

### Comparativo trimestral de constituciones en capital y número. 1999 - 2000



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.

**Cuadro 6**  
**Constitución de sociedades**

Actividad	2000		2001	
	Número	Capital	Número	Capital
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	225	25.697	308	12.142
Pesca	6	225	8	68
Explotación de minas y canteras	91	530.763	69	3.818
Industria manufacturera	1.209	151.103	1.298	47.643
Suministro de electricidad, gas y agua	22	1.716	47	1.304
Construcción	545	22.000	538	14.486
Comercio y reparación de vehículos	3.907	151.770	4.529	82.171
Hoteles y restaurantes	236	4.684	261	6.592
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	874	62.040	1.439	30.258
Intermediación financiera	340	32.709	456	46.451
Actividades inmobiliarias y de alquiler	3.204	136.707	3.189	194.668
Administración pública y defensa; seguridad social	22	302	16	172
Educación	166	2.886	189	1.900
Servicios sociales y de salud	329	4.559	388	6.530
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	357	12.530	389	20.953
Hogares privados con servicio doméstico	1	12	-	-
Organizaciones u órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Sin clasificar	16	321	31	448
<b>TOTAL</b>	<b>1.550</b>	<b>1.140.024</b>	<b>13.155</b>	<b>469.605</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones de la CCB.

Finalmente, en el 2001, el número de empresas constituidas se concentró en comercio (34,4%), actividades inmobiliarias (24%), transporte (11%) y la industria (10%). La construcción (4,1%) y los servicios de intermediación financiera (3,5%) registraron participaciones menores.

### Liquidación de empresas y de capital

En el 2001 se liquidaron menos empresas y capital que en el 2000. En efecto, el número de empresas liquidadas disminuyó 4,3% (de 2.831 en el 2000 a 2.708 en el 2001) y el capital disminuyó (-39%: de \$647 mil millones en el 2000 a \$393 mil millones en el 2001).

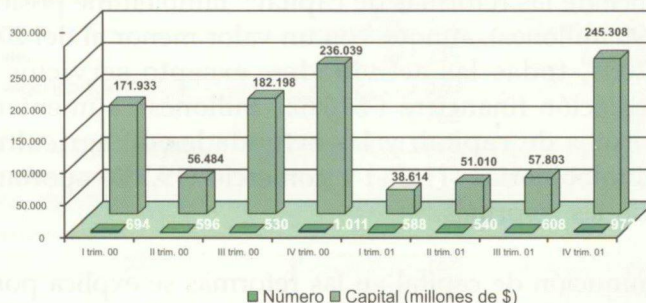
El comportamiento de la liquidación de empresas y de capital fue favorable en todos los trimestres, pues se liquidaron menos empresas y menos capital, con excepción del último trimestre.

En el 2001 se destacó la menor liquidación de capital en las principales actividades de la economía bogotana: el capital liquidado disminuyó en la industria (-91%), la construcción (-8,5%), comercio (-48,6%), inmobiliarias (-35%); además de educación (-50%), servicios sociales y de salud (-55,4%) y electricidad gas y agua (-61%).

El capital liquidado se concentró en las actividades: inmobiliarias (32,5%), intermediación financiera (22,4%), comercio (15,6%) y construcción (10,4%), que representaron

**Gráfica 31**

#### Comparativo trimestral de liquidaciones en capital y número. 2000 - 2001



Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá.



**Cuadro 7**  
**Liquidación de sociedades**

Actividad	2000		2001	
	Número	Capital	Número	Capital
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	102	10.224	67	16.104
Pesca	-	-	2	62
Explotación de minas y canteras	20	948	28	1.063
Industria manufacturera	245	112.051	225	10.559
Suministro de electricidad, gas y agua	5	1.352	12	525
Construcción	204	44.434	158	40.678
Comercio y reparación de vehículos	839	118.954	841	61.085
Hoteles y restaurantes	61	2.876	47	11.116
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	109	20.797	137	23.810
Intermediación financiera	217	128.460	195	88.024
Actividades inmobiliarias y de alquiler	813	195.936	785	127.529
Administración pública y defensa; seguridad social	-	-	2	61
Educación	21	861	31	434
Servicios sociales y de salud	105	3.061	76	1.367
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	85	6.690	84	9.803
Hogares privados con servicio doméstico	-	-	-	-
Organizaciones u órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Sin clasificar	5	9	18	516
<b>TOTAL</b>	<b>2.831</b>	<b>646.653</b>	<b>2.708</b>	<b>392.735</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones de la CCB.

81% del capital liquidado, destacándose la reducción en la liquidación de capital en el sector industrial.

Así mismo, cuatro actividades (inmobiliarias, intermediación financiera, comercio y construcción) concentraron 73% de las empresas liquidadas, y sólo en dos (inmobiliaria y comercio) se concentró 60% de las empresas liquidadas en la ciudad.

### Las reformas de capital

El balance de las reformas de capital<sup>78</sup> también fue positivo (\$691.190 millones), aunque con un valor menor al del 2000. En el 2001, todas las actividades, excepto servicios de intermediación financiera (-\$16.627 millones), aumentaron las reformas de capital; y las actividades de agricultura (44%), inmobiliarias (11,6%) y comercio (19,7%) aportaron 75,5% de las reformas.

La disminución de capital en las reformas se explica por el menor dinamismo para aumentar el capital en tres actividades: las actividades de intermediación financiera que

78. El balance de las reformas de capital se define por la diferencia entre los aumentos de capital menos las disminuciones de capital.



mientras en el 2001 fueron las de mayor aumento (\$1'599.734 millones), en el 2002 redujeron su capital en (-\$16.627 millones)<sup>79</sup>, y transporte, que aunque en el 2000 registró aumentos de capital por \$678.222, en el 2001 sólo alcanzó \$57.645 millones. Estas dos actividades representaron 67% de las reformas de capital en el 2000, y sólo 1% en el 2001.

Las actividades que aumentaron el capital en el 2001 respecto al 2000 fueron: agricultura, explotación de minas y educación, que representaron 45% del capital reformado.

### El capital neto

En el 2001, el capital neto y su tasa de crecimiento fue positiva, pero la cifra fue inferior a la registrada en igual período del año anterior. El aumento del capital neto estuvo relacionado con la elevada participación de cuatro actividades (agricultura, industria, comercio e inmobiliarias) que aportaron 92,6% del capital. La disminución del valor del capital neto en el 2001, respecto al año anterior, se dio principalmente por el aumento coyuntural de capital que

79. Este aumento fue coyuntural y se originó en la capitalización que hizo Granahorrar (\$600.000 millones) y el Banco Ganadero (\$570.000 millones).

**Cuadro 8**  
**Reforma de capital. Bogotá**  
Millones de pesos

Actividad	2000	2001
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	36.074	305.554
Pesca	40	7
Explotación de minas y canteras	1.482	1.897
Industria manufacturera	212.793	66.175
Suministro de electricidad, gas y agua	889	747
Construcción	39.465	35.892
Comercio y reparación de vehículos	333.968	136.157
Hoteles y restaurantes	6.302	3.094
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	678.222	57.645
Intermediación financiera	1'599.734	(16.627)
Actividades inmobiliarias y de alquiler	443.205	80.338
Administración pública y defensa; seguridad social	6.010	-
Educación	1.166	1.285
Servicios sociales y de salud	23.578	4.720
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	30.355	12.293
Hogares privados con servicio doméstico	-	-
Organizaciones u órganos extraterritoriales	-	-
Sin clasificar	122	12
<b>TOTAL</b>	<b>3'415.405</b>	<b>691.190</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones de la CCB.



hizo el sistema financiero a inicios del 2000, cuando la recapitalización de cuatro bancos (\$1.320 millones), representaron 34% del capital neto de la ciudad.

El comportamiento del capital neto en Bogotá se caracterizó: primero, el capital neto fue positivo en todas las actividades con excepción de hotelería y de intermediación financiera, las demás actividades registraron aumento de capital; segundo, en el 2001 respecto al 2000, el capital neto fue mayor en agricultura (485%) y electricidad, gas y agua (22%); y tercero, agricultura, industria, construcción, comercio, inmobiliarias, de intermediación financiera, que tradicionalmente han determinado el comportamiento de la inversión neta, en el 2001 generaron menos capital respecto al 2000. La excepción fue agricultura que aumentó en \$250 mil millones el capital, y, por el contrario, la intermediación financiera disminuyó su capital y registró un balance negativo.

**Cuadro 9**  
**Capital neto suscrito. Bogotá**  
Millones de pesos

Actividad	2000	2001
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	51.547	301.592
Pesca	265	13
Explotación de minas y canteras	531.297	4.653
Industria manufacturera	251.845	103.259
Suministro de electricidad, gas y agua	1.253	1.526
Construcción	17.031	9.700
Comercio y reparación de vehículos	366.784	157.243
Hoteles y restaurantes	8.110	(1.429)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	719.465	64.093
Intermediación financiera	1'503.983	(58.200)
Actividades inmobiliarias y de alquiler	383.976	147.477
Administración pública y defensa; seguridad social	6.312	111
Educación	3.191	2.751
Servicios sociales y de salud	25.076	9.884
Otras actividades de serv. comunitarios, sociales	36.195	23.443
Hogares privados con servicio doméstico	12	-
Organizaciones u órganos extraterritoriales	-	-
Sin clasificar	434	(56)
<b>TOTAL</b>	<b>3'906.776</b>	<b>766.059</b>

Fuente: Cámara de Comercio de Bogotá. Cálculos: Dirección de Estudios e Investigaciones de la CCB.

# El mercado de trabajo

## Bogotá, la ciudad con el mayor número de desempleados de la nación

Bogotá contaba 6,6<sup>80</sup> millones de habitantes en diciembre del 2001, de los cuales 77% era mayor de 12 años y en edad de trabajar; de la población de la ciudad, 50% conformaba la población económicamente activa, PEA<sup>81</sup>, y 34% (1,7 millones de personas) de la población en edad de trabajar, se encontraba inactiva.

### Situación del mercado laboral en Bogotá

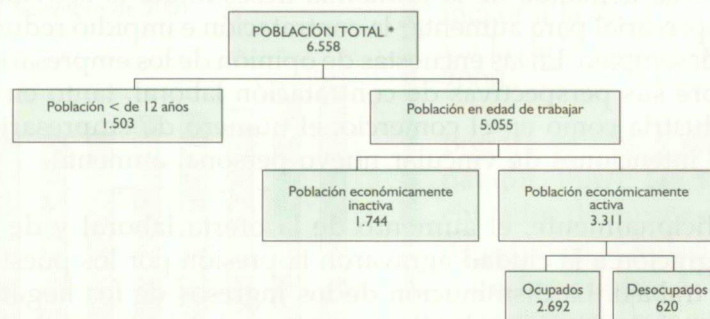
En el 2001, la población ocupada en Bogotá creció 3,6%, con la creación de 92.500 puestos de trabajo, y la población desocupada al finalizar el año llegó a 620.000 personas por aumento (13%) de 70.000 personas desempleadas.

Los indicadores del mercado laboral, en el 2001, reflejaron las dificultades de las actividades productivas para incrementar la ocupación. En buena medida este comportamiento fue resultado de la desaceleración en la actividad económica que se presentó en el primer semestre que

**Gráfica 32**

### Fuerza de trabajo en Bogotá

Septiembre de 2001



\* Cifras en miles.

Fuente: DANE. Proceso: Dirección de Estudios e Investigaciones de la CCB.

80. A menos que se especifique lo contrario, la fuente de información es el DANE (Encuesta continua de hogares. Datos anuales enero-diciembre. Febrero de 2002).

81. La PEA incluye la población que trabaja o está en condiciones de hacerlo o está buscando empleo.



desestimuló la vinculación de personas a las empresas y a las actividades formales de la economía bogotana.

El balance de los principales indicadores del mercado laboral en la ciudad es el siguiente: la ocupación aumentó, el desempleo permaneció alto y se deterioró la calidad del mercado laboral. La tasa de ocupación aumentó ligeramente en relación con el mismo mes del 2000 (de 52,7% a 53,2%), es decir, se ganó 0,5 puntos porcentuales en relación con el año anterior, debido a que aumentó menos la población en edad de trabajar (2,5%) que la población ocupada (3,6%).

Otro indicador desfavorable fue el nivel elevado de subempleo (29%): la población en subempleo pasó de 860 mil en el 2000 a 955 mil en el 2001, deteriorándose la calidad del empleo en el 2001.

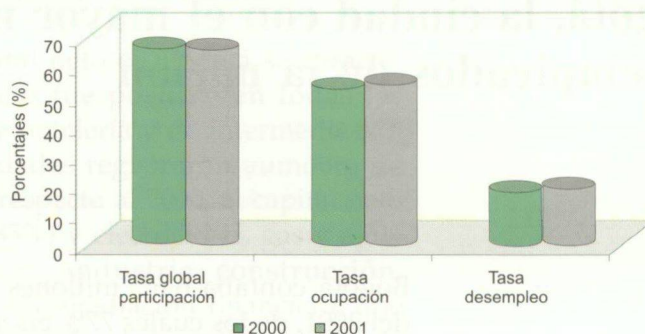
Como resultado, en el 2001, Bogotá se convirtió en la ciudad con la mayor cantidad de desocupados de la nación: la población desocupada aumentó en 70 mil personas respecto al 2000. En diciembre se encontraba en Bogotá 38% de los desempleados de las trece ciudades y áreas metropolitanas de la nación. La tasa de desempleo pasó de 17,4% en el 2000 a 18,7% en el 2001, superando por segundo año el promedio de las trece ciudades y áreas metropolitanas.

La baja demanda de la economía desestimuló la actividad empresarial para aumentar la contratación e impidió reducir el desempleo. En las encuestas de opinión de los empresarios sobre sus perspectivas de contratación laboral, tanto en la industria como en el comercio, el número de empresarios sin intenciones de vincular nuevo personal aumentó.

Adicionalmente, el aumento de la oferta laboral y de la migración a la ciudad agravaron la presión por los puestos de trabajo. La disminución de los ingresos de los hogares (por el desempleo y la disminución real del ingreso de los hogares) presionó a miembros de las familias a buscar empleo<sup>82</sup>.

**Gráfica 33**

**Comportamiento de los principales indicadores laborales**



Fuente: DANE. Encuesta continua de hogares. Enero - diciembre.

82. La población económicamente activa creció 5,2% entre enero y diciembre del 2000 y del 2001.

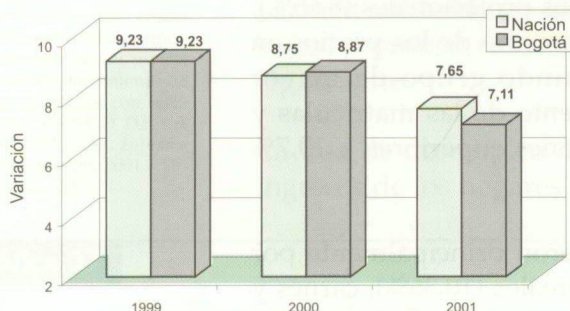


## Inflación: continuó la tendencia a la baja

Entre 1999 y el 2001, la inflación en Bogotá registró un buen desempeño, porque se situó en niveles inferiores a dos dígitos y su variación disminuyó permanentemente, contribuyendo de manera positiva al cumplimiento de la meta (8%) que fijó el Banco de la República.

Gráfica 34

### Comportamiento de la inflación



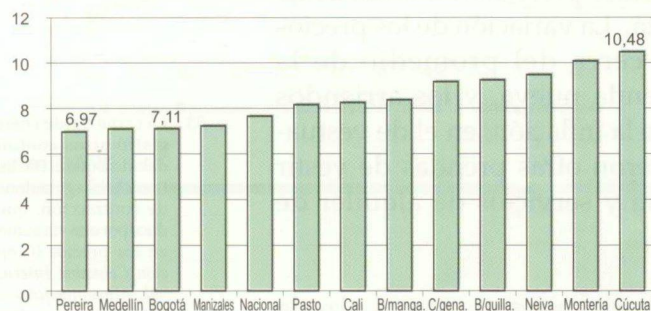
Fuente: DANE.

La inflación en Bogotá fue 7,11%, inferior a la inflación nacional: 7,65%. Al igual que en el país, continuó la tendencia de disminución en los precios al consumidor. Entre 1999 y el 2001, esta reducción fue de 2,1 puntos porcentuales en la capital y de 1,6 puntos porcentuales en la nación: hasta el 2000 la inflación en Bogotá tuvo variaciones similares a las del resto del país, pero en el 2001 la variación en Bogotá fue menor a la de la nación y a la de la ciudad en el 2000.

Gráfica 35

### Comparativo del IPC entre ciudades

Acumulado a diciembre de 2001



Fuente: DANE.

Bogotá se ubicó en la nación, entre las tres ciudades de menor crecimiento en la inflación; y en las cuatro áreas metropolitanas más grandes en la segunda. Sólo en Medellín, el IPC (7,1%)



fue menor y los de Cali (9,25%) y Barranquilla (9,24%) superaron el promedio nacional.

En la canasta familiar, los grupos de mayor variación en sus precios en el 2001 fueron salud, educación y alimentos. Los dos primeros, en el 2001, registraron variaciones mayores al promedio de la de la inflación en el 2000.

Los gastos de salud fueron afectados por el crecimiento de los precios de los medicamentos y aparatos ortopédicos (15,05%), los gastos de aseguramiento (10,3%) y el crecimiento de las tarifas de servicios profesionales (8,65%), con variaciones por encima del promedio de los precios en la ciudad. La educación, el segundo grupo de mayor variación, se afectó por el crecimiento de las matrículas y pensiones que registraron variaciones superiores a 10,7% durante el año.

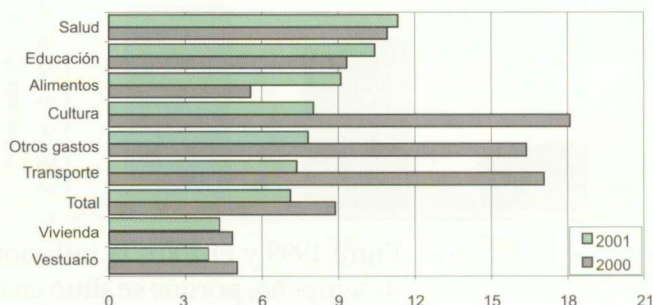
Los precios de los alimentos crecieron principalmente por las variaciones de los precios de cereales (10,36%), carnes y sus derivados<sup>83</sup> (14,98%), lácteos, grasas y huevos (9,58%), frutas (12,02%) y hortalizas y legumbres (9,58%). Entre los factores que incidieron se encuentran las dificultades de aprovisionamiento y el invierno que afectó negativamente los cultivos de la sabana de Bogotá.

Los grupos de vivienda y vestuario presionaron hacia abajo la variación de precios en Bogotá. La variación de los precios de la vivienda se mantuvo cerca del promedio de la inflación, en especial de vivienda nueva, y los arriendos crecieron a un ritmo menor que la inflación; en el de vestuario, los de menor variación fueron otras prendas de vestir para mujer, vestidos para niña y servicios de alquiler de ropa.

Los servicios públicos domiciliarios presionaron al alza la inflación. Los reajustes de tarifas acumularon un crecimen-

**Gráfica 36**

**Variación acumulada del IPC por grupos en Bogotá. 2000 - 2001**



Fuente: DANE.

83. La carne desde enero registró alzas continuas, debido a que el 2001, dentro del ciclo ganadero, fue de contracción, que induce por esta vía aumentos en los precios (Corporación Colombia Internacional, Alimentos finalizaron el 2001 con leve alza). La República, enero 3 de 2002, p. 3.

to de 19,4%, casi tres veces más que el promedio de crecimiento de los precios al consumidor en la ciudad. La mayor variación se registró en acueducto, alcantarillado y aseo (27,3%), seguida de gas (22,4%), energía (9,05%) y telefonía residencial (3,6%), que fue la excepción con el menor crecimiento y por debajo del promedio del IPC.

La política monetaria, la baja demanda y el desempleo fueron factores de gran peso en la menor inflación en Bogotá, que contribuyó al logro de la meta (8%) establecida para la nación.

La política monetaria se orientó al control de la liquidez de la economía. La oferta monetaria creció más que la inflación<sup>84</sup> y el Banco de la República redujo la tasa de interés interbancaria (de 12,5% a comienzos de año bajó a 8% al finalizar).

El bajo crecimiento de la demanda interna (2,9%) y del PIB de la ciudad contribuyeron con a la subutilización de la capacidad utilizada en las empresas, obligando a mantener bajos los precios, como sucedió en vivienda y vestuario principalmente.

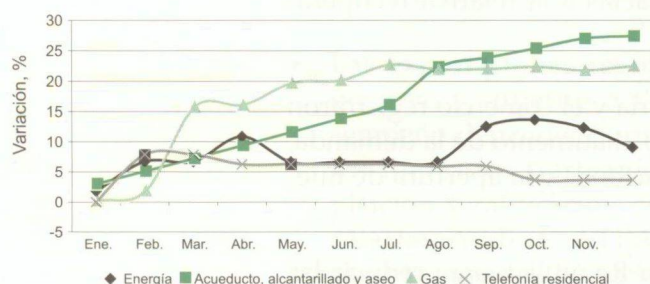
La tasa de desempleo de 18,7% agravó el deterioro de los ingresos de los hogares y los obligó a reducir el consumo e incrementar la oferta laboral.

La pronta solución a los problemas en el transporte, por los paros y bloqueos de vías, contribuyó a mejorar el abastecimiento y a regular los precios en productos como la papa que proviene de Boyacá, y verduras como, la habichuela del Valle del Cauca y Cundinamarca.

84. El agregado más amplio de liquidez, M3, creció 9,7% con el 2001, principalmente por el mayor ritmo de crecimiento de los reportados con tesorería. BANCO DE LA REPÚBLICA. Informe sobre inflación 2001. Diciembre 2001.

**Gráfica 37**

**Inflación acumulada de Bogotá.  
Servicios públicos 2001**



Fuente: DANE.



## Conclusiones y perspectivas de la economía bogotana en el 2002.

### Balance 2001

#### Conclusiones

- ▶ Por segundo año consecutivo, la economía bogotana logró un crecimiento positivo del PIB de 2%, menor al del 2000 (3,1%), y a la necesidad de alcanzar un crecimiento del 5%, para reactivar la generación de empleo. Este resultado fue determinado fundamentalmente por la baja dinámica de la demanda interna, el desempleo y las dificultades de acceso y costo del crédito.
- ▶ La percepción de los empresarios sobre su situación económica fue variable: en los primeros meses pesimista y al final de año mejoró, gracias a la relativa recuperación de fin de año.
- ▶ Después de agosto la industria y el comercio registraron un mejor desempeño debido al aumento de la demanda, el crecimiento de las exportaciones y la apertura de nuevos hipermercados.
- ▶ Las medidas del Banco de la República para reducir las tasas de interés fueron positivas<sup>85</sup> pero los empresarios señalaron a los altos costos financieros como el mayor obstáculo a la inversión. El sector financiero en Bogotá registró, en términos reales, disminuciones en las captaciones y en las colocaciones, lo cual contribuyó, junto con las altas tasas de interés, al bajo crecimiento de la actividad productiva.

85. La tasa interbancaria definida por el Banco de la República en el 2001 pasó del 12% en enero al 8,75% en noviembre 9 de 2001.

- ▶ Los factores positivos del desempeño de la economía bogotana en el 2001 fueron el crecimiento de las exportaciones, la reducción de la inflación y el aumento en el número de nuevas empresas creadas.
- ▶ Las exportaciones regionales crecieron 22,9%, debido a la mayor demanda de productos de la región en los mercados de Estados Unidos, Venezuela, Ecuador y México, y la tasa de cambio favorable a la competitividad externa de los productos de la región.
- ▶ La actividad empresarial de la ciudad en el 2001 mejoró respecto al 2000, porque aumentó el número de nuevas empresas (en 1605) y disminuyó el número de empresas liquidadas (en 123). Además, el balance de la generación de capital neto fue positivo (\$766.059 millones).
- ▶ En Bogotá, el desempleo se mantuvo como el mayor problema al crecimiento de la demanda y la actividad productiva: la tasa de desempleo fue alta (18,7%), superior a la del 2000, (17,4%) y a la de las trece ciudades y áreas metropolitanas (17,3%).

### Perspectivas para el 2002

- ▶ Las previsiones del Departamento Nacional de Planeación estiman que la economía nacional crecerá 2,5%. Así mismo, se prevé que la economía bogotana crecerá a un nivel similar al de la nación y que los sectores de la actividad productiva capitalina continuarán su recuperación.
- ▶ **Las exportaciones regionales** tendrán un crecimiento positivo y superior a las de la nación (4,1%). Su desempeño dependerá principalmente de la evolución de los mercados norteamericano y venezolano: la ampliación y ratificación de la Ley de Preferencias Arancelarias Andina, ATPA, será determinante para las exportaciones de textiles y confecciones, calzado, manufacturas de cuero, relojes y sus partes, entre otros, que son representativos en las ventas de Bogotá y Cundinamarca.
- ▶ **La industria** en Bogotá se espera que logre un mejor comportamiento que la industria en la nación (para la nación el DNP estima un crecimiento de 2,4%): se espera



que sectores importantes de la industria capitalina se benefician con la recuperación de la construcción, (producción de objetos de barro y porcelana, vidrio, madera y minerales no metálicos) así como otras actividades industriales debido a la mayor generación de empleo en la construcción (producción de alimentos procesados y bebidas, por ejemplo).

► **Los comerciantes bogotanos** esperan alcanzar un comportamiento similar al previsto para esta actividad a nivel nacional: el DNP estima un crecimiento del comercio en la nación de 3,1%, favorecido por el aumento del consumo de los hogares (2,3%) y la menor inflación esperada (6%), también, se espera la mayor reactivación de las ventas con la reducción en las tasas de interés al crédito de consumo.

► **Los constructores** en Bogotá esperan una mayor recuperación estimulada por los mayores recursos asignados al Inurbe (\$150.000 millones) y los estímulos a la compra de vivienda como las exenciones hasta del 30% en el impuesto de renta<sup>86</sup>; En la vivienda de interés social, VIS, está fijada la recuperación de la construcción y por tanto será fundamental la agilidad en la entrega de los subsidios y la ampliación de los créditos.

► **Perspectivas del sector financiero.** Las expectativas se concentran en la mayor reducción en las tasas de interés y en la mayor apertura de la oferta de crédito. De persistir las dificultades de liquidez y los altos costos financieros para las empresas y el consumo, se frenará la recuperación de actividad productiva y se afectará el crecimiento del propio sector financiero (el DNP estima para el sector apenas un crecimiento de 1,4% en la nación, nivel inferior al crecimiento de la economía 2,5%).

► **Las perspectivas del mercado laboral.** Como resultado del bajo nivel de crecimiento de la economía de la ciudad, en el mercado de trabajo persistirán las dificultades para generar nuevos empleos, reducir el desempleo la informalidad y el subempleo. En primer lugar, las empresas seguirán con excesos de capacidad instalada y reducción de la ocupación, como sucedió en el 2001 en la industria, el comercio y el sector financiero. En segundo lugar, la oferta laboral seguirá creciendo por

86. Un trabajador puede ahorrar en una cuenta AFC un máximo del 30% de sus ingresos laborales, a cambio recibe como beneficios que dichos ahorros son deducibles de retención en la fuente y del pago de impuesto a la renta. Ahora, el nuevo decreto establece, que los pagos de las cuotas de los créditos de vivienda, serán, también, parte del gasto deducible.



87. Banco de la República. Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República. Julio de 2001.

88. Banco de la República. Encuesta de expectativas, octubre de 2001, en Reporte del emisor.

el deterioro de los ingresos de los hogares que obliga a la población a ingresar al mercado laboral, situación que es agravada por la llegada de inmigrantes de otras regiones del país. Bogotá se ha convertido, después de Medellín, en la segunda ciudad de destino más atractiva para la población desplazada.

- Las perspectivas en materia de inflación son optimistas de alcanzar la meta del 6%. Aunque se pueden registrar aumentos en los precios de algunos alimentos, de la carne y sustitutos cercanos, que tienen elevada participación en el IPC<sup>87</sup>, las expectativas de inflación son a la baja<sup>88</sup>.

En síntesis, los resultados del comportamiento de la economía bogotana en el 2001 y las perspectivas para el 2002, indican que Bogotá continuará registrando un crecimiento económico bajo y un alto nivel de desempleo.

Para revertir estas dos tendencias, Bogotá necesita fortalecer la capacidad de gestión de su desarrollo económico, con visión regional y de largo plazo, para mejorar el desempeño de sus actividades productivas; promover el desarrollo de nuevas empresas y sectores y construir las ventajas que necesita para competir en los escenarios de integración como la Comunidad Andina, el Mercosur y el ALCA.

Pero también es indudable que para modificar las perspectivas de corto plazo de la economía de la ciudad y de la región, se requiere el apoyo del próximo Gobierno nacional, con medidas concretas para estimular el crecimiento y el empleo. Esta es una decisión vital de beneficio común para la ciudad y para el país, toda vez que Bogotá contribuye con el 25% del PIB nacional, con más del 50% del empleo y cerca del 50% de los ingresos tributarios de la nación.

En estos propósitos es importante destacar, en primer lugar, la creación del Consejo Regional de Competitividad de Bogotá y Cundinamarca, como el escenario de concertación público privado de Bogotá y Cundinamarca para construir una estrategia económica de largo plazo. Y en segundo lugar, las propuestas que la Cámara de Comercio de Bogotá en representación de la comunidad empresarial de Bogotá y la región presentó a los candidatos a la Presidencia de la República para la reactivación de la economía y la generación de empleo.



## **El Consejo Regional de Competitividad de Bogotá - Cundinamarca**

El 20 de marzo del 2002, se hizo el lanzamiento público del Consejo Regional de Competitividad de Bogotá y Cundinamarca. El Consejo Regional cuenta con el liderazgo de la Alcaldía Mayor, la Gobernación de Cundinamarca, la Corporación Autónoma Regional, CAR, y el Comité Intergremial que integran la Cámara de Comercio de Bogotá y los principales gremios de Bogotá y Cundinamarca.

El Consejo Regional de Competitividad tiene como misión formular y desarrollar la visión económica regional de largo plazo, a partir de consensos público privados, para construir las ventajas competitivas que posicionen a Bogotá y Cundinamarca como una de las primeras regiones por su calidad de vida en América Latina.

Para cumplir esa misión, el Consejo tiene la siguiente estructura: un grupo directivo, un grupo asesor, siete grupos de gestión y la Secretaría Técnica. A la fecha, se han vinculado al rededor de 1.700 organizaciones comprometidas y se aspira a vincular más.

Los Grupos de Gestión son el motor y serán los que formulen iniciativas en torno a la estrategia económica, la visión y proyectos de la plataforma urbana, prioritarios para la competitividad y la calidad de vida en la región. Hasta ahora se han conformado 7 grupos en los temas de: cultura para la productividad, promoción internacional de la región, exportaciones, innovación y tecnología, relaciones con otras regiones, plataforma funcional y cadenas productivas.

Las cadenas productivas vincularán a los gremios y sus afiliados, para integrar a la agenda del Consejo sus proyectos económicos con el propósito de consolidar en el mercado interno y externo, las empresas existentes y las que se creen. Estas organizaciones liderarán y gestionarán la ejecución de dichos proyectos y otros de carácter especial orientados a mejorar las competencias del recurso humano, la innovación tecnológica, el conocimiento y la generación de empleo.

La vinculación de los empresarios y sus organizaciones tendrá beneficios para ellos y para la región. Para ellos,

porque podrán participar en las decisiones de las autoridades regionales en aspectos de su interés, vincular a sus afiliados al proceso que desarrollará el Consejo por varios años, facilitar el intercambio de información, realizar alianzas y fortalecer su imagen y proyección ante la comunidad. A la región le beneficiará contar con una comunidad empresarial interesada y comprometida con su futuro, aprovechar su conocimiento, experiencia e innovación y como ha sido la experiencia de otras regiones, estimular la formación de nuevos y futuros empresarios.

El Consejo Regional de Competitividad es un espacio abierto a las organizaciones empresariales de la región para construir la visión económica de largo plazo y la estrategia económica que le asegure a la región un escenario favorable para la generación de riqueza y calidad de vida.



## Propuestas para la reactivación económica y la generación de empleo<sup>89</sup>

La Cámara de Comercio de Bogotá, en representación de la comunidad empresarial de la ciudad y de la región, elaboró en el marco del programa "Si yo fuera presidente", la propuesta "Un proyecto colectivo para gobernar a Colombia", la cual fue presentada a los candidatos a la Presidencia de la República en la Asamblea de Afiliados de la entidad en diciembre de 2001.

La propuesta considera necesario continuar con el libre comercio pero con protección del sector agrícola, porque sería un retroceso para el país volver al modelo proteccionista en un mercado internacional que nos reclama mayor capacidad para competir, pero también reconoce que la situación del sector agrícola merece un tratamiento especial, como sucede en los países más desarrollados. Colombia necesita una reforma agraria que transforme al campo en una actividad productiva, generadora de empleo e ingreso, acompañada con medidas de protección arancelaria y sólidos mecanismos institucionales y financieros.

Por estas razones se considera que el próximo Gobierno debe concentrar sus esfuerzos en *reactivar la economía y crear condiciones para generar empleo*. Para lo cual se requiere: promover la inversión privada, fortalecer la integración comercial internacional para aumentar y diversificar la oferta exportable y garantizar reglas de juego para el entorno empresarial.

### *Propuestas para estimular la inversión privada.*

Para retener y atraer la inversión que estimule el crecimiento y el desarrollo del país, se propone:

Primero. Desarrollar estímulos para la atracción de inversión nacional y extranjera hacia nuevos sectores y actividades

89. Cámara de Comercio de Bogotá, *Si yo fuera presidente, una propuesta colectiva para gobernar a Colombia*. Bogotá, diciembre 6 de 2001. Las propuestas se formulan en los temas de reactivación de la economía y generación de empleo, calidad de la educación, una política de estado para la paz, seguridad y justicia para la convivencia, agenda de la nación con Bogotá, transparencia y gobernabilidad y compromiso de los empresarios.

estratégicas. Segundo. Darle continuidad a la política industrial basada en el desarrollo de cadenas productivas con posibilidades para ampliar sus ventajas en el mercado externo. Tercero. Adoptar medidas más drásticas para bajar las tasas de interés para la inversión productiva y el consumo. Cuarto. Fortalecer la financiación a las empresas existentes y nuevas con incentivos tributarios y un fondo de capital de riesgo para inversión y desarrollo tecnológico. Los incentivos no significan exenciones sino tratamiento especial para tarifas de servicios y en tributos.

### *Propuestas para aumentar la oferta exportable*

*Para diversificar y aumentar la capacidad exportadora del país, se requiere:*

Primero. Fortalecer la integración comercial de Colombia con los países de la Unión Europea pero, sobre todo, liderar la integración de la Comunidad Andina para fortalecer nuestra capacidad de negociación como bloque regional en el ALCA. Los cuatro aspectos esenciales que debe liderar el Gobierno colombiano en asocio con el sector privado son: las normas para la protección del sector agrícola, la creación de un procedimiento para la solución de controversias, las normas de propiedad intelectual y las condiciones de competencia para la producción nacional.

Segundo. Continuar con la estrategia de competitividad y productividad orientada a aumentar nuestra oferta de bienes y servicios exportables, manteniendo el apoyo que se ha venido ofreciendo a los "clusters" que son parte de los acuerdos regionales de competitividad y a los proyectos de los planes estratégicos exportadores, definidos por los distintos CARCES del país. Además, fortalecer el Fondo para la Productividad y la Competitividad.

### *Propuestas para asegurar reglas claras y estables para la actividad productiva*

La estabilidad en las reglas de juego requiere que el Estado le ofrezca a los inversionistas condiciones para operar sus empresas en los mercados interno y externo. Las propuestas en este sentido son:



Primero. Asegurar una política tributaria nacional y territorial de largo plazo que le dé garantías y certidumbre al inversionista, así como estabilidad jurídica en materia económica. Conviene evitar reformas tributarias permanentes que gravan la actividad económica y asegurar mecanismos eficientes de control y de información al contribuyente.

Segundo. Crear la Ventanilla Única para simplificar los trámites de entidades nacionales y territoriales, para la creación y funcionamiento de las empresas. Este proyecto cuenta con el apoyo de la Cámara de Comercio de Bogotá, el Banco Interamericano de Desarrollo, BID, y las cámaras de comercio de Medellín, Cali, Barranquilla, Cartagena y Bucaramanga. El Gobierno nacional debería ampliar esta iniciativa a otras ciudades del país.

Tercero, darle garantía de estabilidad al Estatuto Aduanero, recientemente expedido.

### *Propuestas para generar empleo*

El país necesita adoptar con prioridad una política integral de empleo realista, es decir, articulada a las políticas económicas y sociales, que comprometa a todos los estamentos del Gobierno y a los actores del mercado laboral; que adecúe la oferta educativa y la formación del recurso humano a la demanda del mercado y reforme o cree nuevas instituciones o instrumentos que la planeen, ejecuten y monitoreen. Con este propósito, se requiere darle al Ministerio de Trabajo la capacidad para liderar y coordinar con los demás ministerios y con Planeación Nacional *la política integral de empleo* y concertarla con los gobernadores y alcaldes.

El próximo Gobierno nacional debe procurar un entorno favorable para la creación de oportunidades laborales con más y mejores empresas, así como proteger el capital social que se ve afectado por el desempleo. Para ello proponemos:

Primero. Promover y adoptar una reforma al régimen laboral con la participación y acuerdo de trabajadores, empresarios, Gobierno y Congreso, para asegurar condiciones de calidad en el trabajo y equilibrio entre las responsabilidades y beneficios de los empresarios y trabajadores, según niveles de productividad. La Cámara de Comercio de Bogotá en asocio con las cámaras de comercio de Cali, Medellín, Barranquilla, Bucaramanga, Manizales y Neiva, ha elaborado una propuesta que recoge las opiniones y



expectativas de los actores del mercado laboral en las distintas regiones del país.

Segundo. Recuperar la capacidad de entidades como el IFI, por ejemplo, para promover la creación de *incubadoras de empresas* y facilitar el financiamiento y las condiciones logísticas a profesionales desempleados interesados en desarrollar proyectos empresariales. Además, se recomienda crear un fondo de capital de riesgo para estimular la creación de estas empresas. Recursos como los del Plan Colombia deberían reorientarse a este programa y ampliarlo a jóvenes y profesionales con iniciativas de creación de empresas.

Tercero. Evaluar la capacidad del SENA y de instituciones empresariales y privadas para ofrecer capacitación según las estrategias de empleo en cada región. A nuevas ocupaciones, nuevas formaciones. Hoy se precisan destrezas más flexibles y más susceptibles de aplicación en contextos novedosos; las empresas diversifican sus demandas de capacitación y también proliferan las ofertas educativas. A estas exigencias responde bien el enfoque de «formación por competencias» en vez de la formación por oficios.

Cuarto. *Crear un instrumento público-privado que ofrezca información sobre oportunidades de trabajo a nivel nacional y regional dirigido a los desempleados y a las empresas.*

Quinto. Diseñar un programa de retención escolar que subsidie cupos en colegios públicos o privados, para jóvenes desempleados que no han terminado la secundaria y presionan el mercado laboral.

En conclusión, para asegurar un mejor escenario de crecimiento para la economía bogotana, será fundamental la consolidación del Consejo Regional de Competitividad como el escenario público privado, para definir la visión económica de largo plazo y la estrategia que permita construir las ventajas competitivas que necesitan Bogotá y Cundinamarca para elevar la calidad de vida. Así mismo, en el corto plazo, el compromiso del próximo Gobierno con la inclusión de medidas en el plan de desarrollo nacional para la reactivación de la inversión y la generación de empleo serán fundamentales para que la economía de la ciudad y la región salgan de la crisis. La Cámara de Comercio de Bogotá, en su compromiso de promover el desarrollo empresarial y mejorar el entorno para la calidad de vida en Bogotá y la región, trabajará en estos dos frentes.





Por nuestra sociedad

Vicepresidencia de Gestión Cívica y Social

E-mail: [estinves@ccb.org.co](mailto:estinves@ccb.org.co)

[www.ccb.org.co](http://www.ccb.org.co)